

中银理财-普惠恒盈固收增强（封闭式）2024年03期
2025年三季度投资运作情况报告

理财产品管理人：中银理财有限责任公司

理财产品托管人：中国银行股份有限公司

报告期：2025年7月1日至2025年9月30日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	PHHY202403
理财产品名称	中银理财-普惠恒盈固收增强（封闭式） 2024年03期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000178
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2024-03-05
理财产品到期日	2026-12-25

二、存续规模、收益表现及杠杆水平

(一) 截至报告期末，理财产品存续规模及收益表现如下：

理财产品 份额代码	理财产品 总份额	理财产品 份额净值	理财产品 份额累计净值	理财产品 资产净值	较上一报告期 份额净值 增长率
PHHY202403	50,565,497.38	1.056472	1.056472	53,421,040.49	1.19%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.57%

三、理财产品持仓情况

资产类别	穿透前金额 (万元)	占全部产品总资 产的比例	穿透后金额 (万元)	占全部产品总资 产的比例
现金及银行存款	326.21	6.10%	888.75	16.58%

同业存单	-	0.00%	299.66	5.59%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	3,898.39	72.74%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
境外投资资产	-	0.00%	-	0.00%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	272.57	5.09%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	5,018.72	93.90%	-	0.00%
合计	5,344.92	100%	5,359.38	100%

四、产品持仓前十项资产

序号	资产名称	持仓（万元）	持仓比例
1	CNY：现金及银行存款	465.95	8.69%
2	182957：22 信投 F4	297.75	5.56%
3	256438：24 余城 01	216.55	4.04%
4	251930：23 相高 01	180.18	3.36%
5	256182：24 昆新 01	144.36	2.69%
6	263937：24 泰富优	135.34	2.53%
7	256343：24 豫铁 04	126.32	2.36%
8	256395：24 常城 04	108.27	2.02%
9	263680：G 冀电优	99.25	1.85%
10	JLJSXTL20250402CK0003：存放同 业	93.61	1.75%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产

五、投资账户信息

户名	中银理财-普惠恒盈固收增强（封闭式）2024年03期
账号	319474568670
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，努力降低产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

2025年三季度，债券市场震荡走弱，权益市场在政策支持、流动性改善及科技板块强劲表现下风险偏好明显提升，股债跷跷板效应明显。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，参与了可转债市场的交易性机会，小幅提高权益资产仓位，并根据市场变化适度降低产品久期及杠杆率，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（二）非标资产投资情况

无

（三）关联交易情况

本产品于2025年7月1日至2025年9月30日期间投资于关联方发行的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）

中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	277	27,699.80
----------------------	-----------	---------------------	-----	-----------

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方承销的证券

关联方名称	证券代码	证券简称	报告期内买入证券	
			数量（单位：张）	总金额（单位：元）
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	651	65,290.17
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	131	13,149.56
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	124	12,363.10
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	494	50,617.13
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	123	12,602.10
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	247	25,204.21
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	250	25,592.78
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	376	38,389.17
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	626	63,184.83
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	370	37,235.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	617	62,089.07
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480051	24 光大银行三 农专项债 01	376	37,799.69

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420013	24 北京银行 01	247	25,204.57
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420044	24 广州银行 01	626	64,208.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580041	25 光大银行永续债 01	1,492	149,180.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	277	27,699.80

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间投资于关联方发行的资产管理产品

关联方名称	资产管理产品代码	资产管理产品简称	报告期内买入资产管理产品	
			数量（单位：份）	总金额（单位：元）
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	16,801	53,996.40
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	5,194	16,708.10
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债债券 A	52,959	63,227.24

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日期间的其他关联交易

交易类型	关联方名称	总金额（单位：元）
销售服务费	中国银行股份有限公司	33,447.14
产品托管费	中国银行股份有限公司	2,675.77
分销买入	中国银行股份有限公司	189,243.30
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	3,287.67

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，但需警惕稳增长政策超预期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险，重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，将择机配置性价比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位，并择机增加权益资产配置。