

中银理财“福”（18 个月）最短持有期固收增强理财产品
2 号
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：交通银行股份有限公司

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	FCYQZQ18M02
理财产品名称	中银理财“福”（18 个月）最短持有期固收增强理财产品 2 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000998
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	开放式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2024-12-18
理财产品到期日	无固定期限

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
FCYQZQ18M02A	3,627,044,160.72	1.032740	1.032740	3,745,796,670.97	0.77%
FCYQZQ18M02B	162,849,089.84	1.032560	1.032560	168,151,562.45	0.75%
FCYQZQ18M02C	74,174,476.01	1.031392	1.031392	76,502,972.40	0.74%
FCYQZQ18M02E	59,251,699.28	1.031644	1.031644	61,126,714.15	0.72%
FCYQZQ18M02L	218,367,833.69	1.033418	1.033418	225,665,318.42	0.79%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.71%

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	46,930.41	10.97%	55,156.41	12.80%
同业存单	-	0.00%	2,578.53	0.60%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	12,064.09	2.80%
债券	-	0.00%	267,013.98	61.95%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	39,482.60	9.16%
境外投资资产	-	0.00%	17,832.15	4.14%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	-	0.00%	36,891.82	8.56%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	380,922.51	89.03%	-	0.00%
合计	427,852.92	100%	431,019.59	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	55,156.41	12.80%
2	360036: 工行优 2	10,229.70	2.37%
3	240981: 24 中化 05	6,332.96	1.47%
4	144530: 24 流花优	5,534.52	1.28%
5	360030: 建行优 1	5,300.86	1.23%
6	092280003: 22 中国信达债 01	5,254.45	1.22%
7	360028: 招银优 1	4,791.00	1.11%

8	360034: 光大优 3	4,358.73	1.01%
9	180518: 浙交资优	3,809.87	0.88%
10	250214: 25 国开 14	3,735.85	0.87%

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“福”（18 个月）最短持有期固收增强理财产品 2 号
账号	110060929013007570909
开户行	交通银行北京自贸试验区国际商务服务片区支行

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

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡，三季度市场风险偏好提升，债券利率震荡上行。产品管理人已于 24 年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少债券收益率上行对组合净值的影响。三季度继续缩短组合久期，对于有欠配压力的产品，三季度基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，增配了中短久期绝对票息策略的资产，力争提升组合静态收益率水平。

（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）
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	8,916	891,597.00
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	14,257	1,425,687.80

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）
香港上海汇丰银行有限公司	02328	中国财险	2,196	37,557.61
香港上海汇丰银行有限公司	02328	中国财险	2,217	35,071.37
香港上海汇丰银行有限公司	02328	中国财险	2,535	40,736.28
香港上海汇丰银行有限公司	02328	中国财险	2,611	42,951.74
香港上海汇丰银行有限公司	02328	中国财险	591	9,602.34
香港上海汇丰银行有限公司	02328	中国财险	60	980.87
中国银行股份有限公司	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	1,913	191,553.77
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	832	83,154.40

中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创 债)	1,151	115,066.40
中国银行股份有限公司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	13,683	1,368,286.00
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	8,677	867,749.60
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	1,912	191,246.10
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	3,938	393,816.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	5,683	568,324.80
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	2,461	246,075.00
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	3,976	397,562.10
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	6,142	646,648.84
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	12,946	1,302,497.87
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	19,420	1,953,746.80
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	12,946	1,302,903.37
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,343	1,346,278.29
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,343	1,346,278.29
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,343	1,346,423.73
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,343	1,346,423.73
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	33,358	3,364,062.12
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	6,473	651,451.69
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	6,473	651,451.69
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	6,473	651,451.69

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	12,946	1,294,715.58
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,343	1,337,370.41
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,343	1,338,179.34
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,364	1,336,884.51
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	19,420	1,942,288.93
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	26,687	2,676,358.69
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,672	669,089.67
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,672	669,089.67
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,672	668,685.20
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,672	668,685.20
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,889	688,598.98
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,889	688,598.98
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	6,889	689,173.02
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	12,946	1,283,212.90
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	33,358	3,314,016.25
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	34,446	3,411,707.98
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	6,473	641,680.89
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	6,672	662,803.25
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	6,672	663,221.90
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	6,889	682,341.60
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	13,343	1,328,407.31
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	46,702	4,649,425.58

中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	3,505	355,570.82
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	7,011	710,682.44
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	40,030	4,001,499.09
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	10,516	1,054,946.33
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	14,022	1,406,595.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	24,085	2,537,468.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	18,064	1,882,443.50
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	6,473	665,169.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	6,473	665,231.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	19,420	1,999,637.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	6,473	666,545.70

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	6,473	666,545.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	13,343	1,346,961.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	13,778	1,386,453.54
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	2,673	269,152.21
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	26,687	2,693,923.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	32,366	3,257,627.22
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	34,446	3,466,133.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	6,672	673,087.07

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	6,672	673,157.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	13,343	1,333,031.15
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	14,022	1,403,966.38
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	7,011	701,983.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	7,011	702,144.44
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	82,671	8,267,054.40
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	14,257	1,425,687.80
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,333	14,329.80
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	1,446	15,226.12
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	196	2,051.83
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	4,119	43,845.92

中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	4,650	50,035.96
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	4,666	48,811.91
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	5,549	58,287.42
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	01024	快手-W	142	9,874.16
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	01024	快手-W	156	11,163.64
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	01024	快手-W	444	31,009.67
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	01024	快手-W	469	32,984.26
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	01024	快手-W	507	34,842.62
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	01024	快手-W	599	41,595.52
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	1,192	57,647.30

中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	1,354	65,486.68
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	1,621	82,100.53
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	1,813	93,615.81
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	3,041	158,520.63
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	377	18,633.47
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	413	19,753.64
中银国际亚洲有限公司，香港上海汇丰银行有限公司	02318	中国平安	45	2,239.51
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	6,142	639,050.98
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	33,358	3,326,917.86
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	6,672	665,722.41

中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	6,889	685,780.17
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	20,015	2,001,436.96
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	11	146.68
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	2,848	41,921.57
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	3,359	41,758.42
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	46,093	578,880.63
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	60	837.75
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	76	990.93

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）
中银国际证券股份有限公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	16,681,958	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	28,100,412	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国红-汇中 58 号集合资产管理计划	4,315,926	5,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	11,947,431	15,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	7,521,625	10,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	171,174,255	200,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	213,803,130	250,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	256,959,315	300,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	257,047,382	300,000,000.00
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	87,881	188,899.81
中银香港资产管理有限公司	968155	中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）	757,350	6,339,020.00

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	854,538.53
1 日质押式正回购	交银国际信托有限公司	2,169,374.00
7 日质押式正回购	交银国际信托有限公司	1,737,529.50
分销买入	中国银行股份有限公司	13,924,022.60

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求进行收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大权益资产的挖掘和对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。