# 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

1·11 소년스 <del>기</del> 산	穿透前金额	占全部产品总资	穿透后金额	占全部产品总资
资产类别	(万元)	产的比例	(万元)	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		0.000/	12.0(4.00	2.000/
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		0.000/		0.000/
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	江类化初	证券简称	报告期	为买入证券
大妖刀石你	证券代码	近分則你 	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

	I			
   关联方名称	证券代码	报告期内买入证券 代码 证券简称		
大联刀石柳	此分刊時	<b>业分</b> 间	数量(单位:张)	总金额(单位:元)
香港上海汇				
丰银行有限	02328	中国财险	2,196	37,557.61
公司				
香港上海汇				
丰银行有限	02328	中国财险	2,217	35,071.37
公司			·	
香港上海汇				
丰银行有限	02328	中国财险	2,535	40,736.28
公司				
香港上海汇				
丰银行有限	02328	中国财险	2,611	42,951.74
公司				
香港上海汇				
丰银行有限	02328	中国财险	591	9,602.34
公司				
香港上海汇				
丰银行有限	02328	中国财险	60	980.87
公司				
中国银行股		25 恒安国际		
份有限公司	012581262	SCP001(科创	1,913	191,553.77
10 何 10 公 10		债)		
中国银行股		25 润泽科技		
中国银行成     份有限公司	042580416	CP001(科创	832	83,154.40
切有限公司		债)		

042580457	`	1,151	115,066.40
	债)		
	25 和畅 2 号		
082580700	ABN001 优先	13,683	1,368,286.00
	A2		
102501486		8,677	867,749.60
100701001		1 012	101.246.10
102581994	`	1,912	191,246.10
	,		
102582600	25 华电云南	3 038	393,816.00
102362077	MTN001	3,730	373,010.00
100500100	25 津城建	<b>7</b> (02	5(0.224.00
102583188	MTN004B	5,683	568,324.80
102583583		2,461	246,075.00
102704000		2.076	207.562.10
102584008	`	3,976	397,562.10
	- ´		
2128030	21 交通银行二	6 142	646,648.84
2120030	级	0,1 12	0 10,0 10.0 1
222490106	24 建行二级资	12.046	1 202 407 97
232480100	本债 03BC	12,940	1,302,497.87
	24 建行二级资		
232480106		19,420	1,953,746.80
232580002		12,946	1,302,903.37
232580002		13,343	1,346,278.29
232580002		13.343	1,346,278.29
	本债 01BC		,,
232580002	25 建行二级资	12 2/12	1,346,423.73
43430UUU4	本债 01BC	13,343	1,340,423.73
222500005	25 建行二级资	12.242	1.246.422.72
232580002		13,343	1,346,423.73
232580002		33,358	3,364,062.12
232580002		6,473	651,451.69
232580002		6.473	651,451.69
3_00002	本债 01BC		
232580002	25 建行二级资	6,473	651,451.69
	102501486  102581994  102582699  102583188  102583583  102584008  2128030  232480106  232480106  232580002  232580002  232580002  232580002  232580002  232580002	(大) 25 和畅 2 号 ABN001 优先 A2	1,151 (表)

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	232580008	25 工行二级资	13,343	1,337,370.41
份有限公司	23230000	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		25 工行二级资		
份有限公司	232580008	本债 02BC	13,364	1,336,884.51
中国银行股	232580008	25 工行二级资	19,420	1,942,288.93
份有限公司	23230000	本债 02BC	19,120	1,9 12,200.93
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		25 工行二级资		
份有限公司	232580008	本债 02BC	6,672	669,089.67
中国银行股	232580008	25 工行二级资	6,672	669,089.67
份有限公司	2020000	本债 02BC		003,003107
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		25 工行二级资		
份有限公司	232580008	本债 02BC	6,672	668,685.20
中国银行股	232580008	25 工行二级资	6,889	688,598.98
份有限公司	2020000	本债 02BC		
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	22250000	25 工行二级资	( 000	600 172 02
份有限公司	232580008	本债 02BC	6,889	689,173.02
中国银行股	232580022	25 工行二级资	12,946	1,283,212.90
份有限公司 中国银行股		本债 03BC 25 工行二级资		
份有限公司	232580022	本债 03BC	33,358	3,314,016.25
中国银行股	232580022	25 工行二级资	34,446	3,411,707.98
份有限公司	232300022	本债 03BC	5 1, 1 10	3,111,707.70
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		25 工行二级资		
份有限公司	232580022	本债 03BC	6,672	662,803.25
中国银行股	232580022	25 工行二级资	6,672	663,221.90
份有限公司		本债 03BC		333,221.70
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		25 建行二级资		
份有限公司	232580026	本债 02A(BC)	13,343	1,328,407.31
中国银行股	232580026	25 建行二级资	46,702	4,649,425.58
份有限公司	232300020	本债 02A(BC)	70,702	1,077,723.30

	<u> </u>	T	<u> </u>	I
中国银行股	242580003	25 平安银行永	3,505	355,570.82
份有限公司		续债 01BC		
中国银行股	242580003	25 平安银行永	7,011	710,682.44
份有限公司		续债 01BC		
中国银行股	242580012	25 建行永续债	40,030	4,001,499.09
份有限公司		01BC		
中国银行股	242580015	25 招商银行永 供债 02PC	10,516	1,054,946.33
份有限公司		续债 02BC		
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
		<b> </b>		
中国银行股				
份有限公 司,中银国	092280065	22 工行二级资	24.095	2 527 469 56
可, 甲根国 际证券股份	092280003	本债 03A	24,085	2,537,468.56
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	2228017	22 邮储银行二	18,064	1,882,443.50
际证券股份	2220017	级 01	16,004	1,002,443.30
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480061	24 工行二级资	6,473	665,169.16
际证券股份	232460001	本债 01A(BC)	0,473	003,109.10
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480061	24 工行二级资	6,473	665,231.30
际证券股份	232400001	本债 01A(BC)	0,473	003,231.30
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480073	24 工行二级资	19,420	1,999,637.09
际证券股份	232 1000/3	本债 02BC	17,120	1,277,037.07
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232480073	24 工行二级资	6,473	666,545.70
际证券股份	202.00075	本债 02BC	,,,,	000,010.70
有限公司				
141144.4				

中国银行股				
份有限公		   24 工行二级资		
司,中银国	232480073	本债 02BC	6,473	666,545.70
际证券股份		<b>- 平顶 U2BC</b>		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	13,343	1,346,961.62
际证券股份		本债 01BC		
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	13,778	1,386,453.54
际证券股份		本债 01BC	·	
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	2,673	269,152.21
际证券股份		本债 01BC	,	,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	26,687	2,693,923.23
际证券股份		本债 01BC	2,22.	,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	32,366	3,257,627.22
际证券股份		本债 01BC	- ,= -	-, -,,,,-,,-
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	34,446	3,466,133.84
际证券股份		本债 01BC	- ,	-,,
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	232580001	25 工行二级资	6,672	673,087.07
际证券股份	20200001	本债 01BC		
有限公司				
D IN A II				

	T	1		
中国银行股				
份有限公		25 工行二级资		
司,中银国	232580001	本债 01BC	6,672	673,157.79
际证券股份		本版 OIBC		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 工行永续债		
司,中银国	242580011	2.5 工行 水	13,343	1,333,031.15
际证券股份		UIBC		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25日出归行引		
司,中银国	242580022	25 民生银行永	14,022	1,403,966.38
际证券股份		续债 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 日 4 日 4 - 3		
司,中银国	242580022	25 民生银行永	7,011	701,983.19
际证券股份		续债 01		·
有限公司				
中国银行股				
份有限公				
司,中银国	242580022	25 民生银行永	7,011	702,144.44
际证券股份		续债 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 V 1. tq /= 3.		
司,中银国	242580041	25 光大银行永	82,671	8,267,054.40
际证券股份		续债 01		
有限公司				
中国银行股				
份有限公		25 1 49 - 1		
司,中银国	282580004	25 中银三星人	14,257	1,425,687.80
际证券股份		寿永续债 01		
有限公司				
中银国际亚	0.0700		1 222	14.220.00
洲有限公司	00788	中国铁塔	1,333	14,329.80
中银国际亚	00500			15.05.15
洲有限公司	00788	中国铁塔	1,446	15,226.12
中银国际亚	2255	. ] . [ . ] . [ . ] . [ . ] .	46.5	
洲有限公司	00788	中国铁塔	196	2,051.83
中银国际亚	0	J. Edul Dr		
洲有限公司	00788	中国铁塔	4,119	43,845.92
	I	l		

	<b>I</b>			
中银国际亚	00788	中国铁塔	4,650	50,035.96
洲有限公司			,	,
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	01024	快手-W	1.42	0.074.16
	01024	大子-W	142	9,874.16
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公司,香港上	01024	快手-W	156	11 162 64
日 可, 督卷上 日 海汇丰银行	01024		156	11,163.64
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公 司,香港上	01024	快手-W	444	21 000 67
內,音色上   海汇丰银行	01024	大子-W	444	31,009.67
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	01024	快手-W	469	32,984.26
海汇丰银行	01024	<u> </u>	409	32,904.20
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	01024	快手-W	507	34,842.62
海汇丰银行	01027	NC 1 - 44	307	J 1,0 TZ.02
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	01024	快手-W	599	41,595.52
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	02318	中国平安	1,192	57,647.30
海汇丰银行			-,-/ <b>-</b>	,
有限公司				
IJ IN A IJ			<u> </u>	

	<u> </u>	I		
中银国际亚				
洲有限公司、毛洪人	00010	h FT 포 선	1.254	65.406.60
司,香港上海汇土银行	02318	中国平安	1,354	65,486.68
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	02318	中国平安	1,621	82,100.53
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	02318	中国平安	1,813	93,615.81
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	02318	中国平安	3,041	158,520.63
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	02318	中国平安	377	18,633.47
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	02318	中国平安	413	19,753.64
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际亚				
洲有限公				
司,香港上	02318	中国平安	45	2,239.51
海汇丰银行				
有限公司				
中银国际证		22 女圣伊尔		
券股份有限	2228014	22 交通银行二	6,142	639,050.98
公司		级 01	*	·
中银国际证		05 412 1234		
券股份有限	232580016	25 农行二级资	33,358	3,326,917.86
公司		本债 01A(BC)	,	, ,
中银国际证			<u> </u>	
券股份有限	232580016	25 农行二级资	6,672	665,722.41
公司		本债 01A(BC)		,
H . 3	1			

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

<b>美</b> 联方名称	资产管理	资产管理产品	报告期内买入资产管理产品	
大联刀石物	产品代码	筒称	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。