

中银理财-聚富 6 个月持有期固收增益理财产品  
2025 年一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 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日

### 一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQJFZY6M
理财产品名称	中银理财-聚富 6 个月持有期固收增益理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000536
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	03 三级(中)
理财产品成立日	2023-01-05
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
CYQJFZY6MA	642,170,358.51	1.070391	1.070391	687,373,632.35	0.10%
CYQJFZY6MB	347,834,663.31	1.072293	1.072293	372,980,875.48	0.12%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：113.77%

### 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	10,805.94	10.19%	14,031.09	11.76%
同业存单	-	0.00%	595.26	0.50%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	3,718.99	3.12%
债券	1,300.00	1.23%	86,464.89	72.48%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	10,211.19	8.56%
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	2,671.41	2.52%	4,271.76	3.58%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	91,311.92	86.07%	-	0.00%
合计	106,089.27	100%	119,293.18	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 6.26 万元。

#### 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	14,031.09	11.76%
2	ZFTKZC2020121420250331018：1 日质押式逆回购	3,081.16	2.58%
3	001711：安信新趋势混合 C	1,559.66	1.31%
4	019740：24 国债 09	1,300.00	1.09%
5	360036：工行优 2	1,062.58	0.89%
6	241002：24 安建 Y1	900.29	0.75%
7	133791：24 广基 01	821.24	0.69%
8	115687：23 华综 03	819.14	0.69%

9	282380002: 23 太保寿险永续债 01	805.69	0.68%
10	360021: 交行优 1	781.51	0.66%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

## 五、投资账户信息

户名	中银理财有限责任公司(聚富 6 个月持有期固收增益)
账号	522278420340
开户行	中国银行江苏省分行营业部

## 六、产品组合流动性风险分析

本产品为开放式产品，报告期内，产品管理人合理安排资产配置结构，控制资产久期，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

## 七、本运作期主要操作回顾

### (一) 主要投资策略及操作

#### (1) 固收部分：

运作期内，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入和资本利得作为组合重要的基础收益来源。操作上，主要持有高等级信用债，动态调整组合久期。

#### (2) 权益部分：

运作期内，在控制权益敞口的基础上，积极把握市场的趋势性机会和结构性机会，一方面，根据市场情况，围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，在做好风险控制的基础上把握市场的趋势性机会；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场主线，积极参与市场热点机会。

### (二) 非标资产投资情况

无

(三) 关联交易情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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）
中银消费金融有限公司	2422025	24 中银消费金融债 01	689	70,562.86
中银消费金融有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	5,600	568,443.87
中银消费金融有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,756	278,119.09
中银消费金融有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,800	282,567.41

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	012483861	24 中建三局 SCP013(科创票据)	5,552	557,674.76
中国银行股份有限公司	012580549	25 铜陵有色 SCP001	3,084	308,434.38
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	8,786	920,638.79
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,140	119,034.41
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	40,255	4,196,696.87
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	3,084	316,571.29
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	5,600	574,876.16
中国银行股份有限公司	102300439	23 龙城发展 MTN003	3,853	397,662.33
中国银行股份有限公司	102381217	23 湘建工 MTN001(科创票据)	689	71,855.65

中国银行股份有限公司	102381581	23 中核汇能 MTN001A(碳 中和债)	2,313	236,804.10
中国银行股份有限公司	102381581	23 中核汇能 MTN001A(碳 中和债)	771	78,934.70
中国银行股份有限公司	102382811	23 京能国际 MTN002	1,542	157,719.27
中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	1,378	136,884.05
中国银行股份有限公司	102580739	25 兴城投资 MTN003A	1,045	104,546.93
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	1,163	115,972.19
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	2,756	274,915.18
中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	228	23,566.93
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	1,119	115,131.81
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	63,330	6,510,622.31
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	1,745	180,512.48
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	582	60,170.83
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	582	60,170.83
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	16,586	1,758,103.13
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	32,204	3,409,643.51
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	8,293	879,051.57
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	33,594	3,548,623.79
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	8,398	887,155.95
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	16,478	1,709,657.34

中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	49,433	5,128,972.01
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	8,239	854,828.67
中国银行股份有限公司	2220073	22 上海银行	16,425	1,660,615.19
中国银行股份有限公司	231806	24 四川 21	2,056	216,558.13
中国银行股份有限公司	231861	24 江苏 18	664	72,169.89
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	14,125	1,442,913.66
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	14,125	1,441,971.52
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	14,125	1,439,183.23
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	40,255	4,104,119.12
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	555	56,648.69
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	9,957	1,018,863.43
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	14,125	1,430,922.87
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	8,051	814,333.16
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	12,554	1,262,593.21
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	7,063	704,768.74
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	7,063	704,768.74
中国银行股份有限公司	2405633	24 陕西债 20	3,083	324,379.46
中国银行股份有限公司	2422011	24 招联消费金融债 02	11,200	1,156,838.07
中国银行股份有限公司	2422043	24 中邮消费金融债 01	12,448	1,258,465.57
中国银行股份有限公司	2422043	24 中邮消费金融债 01	6,224	629,232.79
中国银行股份有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,756	278,119.09
中国银行股份有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,800	282,567.41

中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	14,000	1,484,038.08
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	19,002	1,937,120.85
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	2,800	281,869.71
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	2,837	285,848.77
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	563,059.58
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	561,849.03
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	563,739.42
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	561,849.03
中国银行股份有限公司	242480081	24 苏州银行永续债 01	2,800	284,133.68
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	8,051	797,034.91
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	14,125	1,412,596.98
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	19,090	1,908,969.60
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	2,091	209,095.40
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	20,865	2,086,649.36
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	7,706	770,805.01
中国银行股份有限公司	2471208	24 浙江债 60	555	58,033.12
中国银行股份有限公司	2471237	24 湖南债 56	1,028	106,798.64
中国银行股份有限公司	2471267	24 安徽债 77	3,083	313,842.65
中国银行股份有限公司	272400005	24 平安产险资本补充债 01	8,051	816,461.83
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	16,102	1,619,650.87
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	25,195	2,555,154.35

中国银行股份有限公司	282480011	24 平安人寿永续债 01	14,125	1,407,520.42
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	19,777	1,957,203.11
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	2,219	229,956.83
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028006	20 邮储银行永续债	2,774	287,430.23
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	1,110	114,391.91
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028041	20 工商银行二级 01	1,666	171,587.87
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	41,194	4,336,791.45
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	7,706	809,424.60
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二级 01	1,134	120,770.19
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	2,850	300,960.22

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	24,762	2,588,289.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	1,140	121,116.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	2,837	285,119.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	5,600	560,276.44
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	24,153	2,461,768.63
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	10,360	1,035,965.09
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	20,719	2,071,805.86
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	666	66,585.24

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422025	24 中银消费金融债 01	689	70,562.86
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	5,600	568,443.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422058	24 长城滨银汽车债 02	689	69,001.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	14,000	1,419,280.12
中银国际亚洲有限公司	00390	中国中铁	5,348	18,660.22
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	24,033	242,058.11
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	24,554	281,131.59
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	7,800	88,755.89
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	1,636	96,750.57
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	2,833	146,878.57
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	5,140	313,093.96
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	6,248	266,705.19
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	1,719	200,292.83
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	141	16,541.63

中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	2,339	274,183.86
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	2,746	324,840.17
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	3,483	407,423.81
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	94	11,085.93
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	94	11,169.30
中银国际证 券股份有限 公司	2028018	20 交通银行二 级	4,560	469,280.58
中银国际证 券股份有限 公司	2028018	20 交通银行二 级	570	58,660.07
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	16,002	1,649,672.24
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	19,264	1,988,412.61
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	2,924	301,973.11
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	32,004	3,299,344.47
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	1,710	176,513.41
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	2,219	228,713.19
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	2,850	294,173.06

中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	7,706	798,980.83
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	8,051	827,442.50
中银国际证 券股份有限 公司	232480063	24 东莞银行二 级资本债 02	5,600	567,497.18
中银国际证 券股份有限 公司	241192	24 光明 02	5,675	579,916.17
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	5,600	561,850.45
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	2,800	282,809.88
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	5,600	565,181.12
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	5,600	565,245.13
中银国际证 券股份有限 公司	256791	24 港投 05	2,089	209,037.79
中银国际证 券股份有限 公司	300232	洲明科技	8,353	59,111.04
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	26,511	195,657.79
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	2,162	60,038.80
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	712	19,855.41
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	904	24,962.20

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	2,366	65,768.78
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	2,654	74,556.44
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	7,249	29,665.99
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	8,871	191,802.63

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强 1 号集合资 产管理计划	8,329,863	10,000,000.00

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	800,837.54
产品托管费	中国银行股份有限公司	60,547.05
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	645,725.00

## 八、后市展望及下阶段投资策略

积极的政策环境降低经济下行风险，产业层面的变化更为深刻，人工智能、机器人等科技创新不断取得突破。资本市场制度环境持续改善，活跃度不断提升。体现在股票市场上，高质量发展背景下科技创新的投资价值和低利率环境下稳健类资产的长期配置价值并存。通胀持续低位运行，有利于债券市场的稳健表现。关注中美贸易摩擦可能引起的短期波动风险。

资产配置方面，将继续围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，并沿

着国家政策引导的方向布局权益资产，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，深入研究行业动向，积极参与新质生产力领域的投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，努力增强净值稳定性。同时，持续优化固收类资产配置，根据产品情况灵活调整组合久期。