

# 中银理财-智富中国优势企业指数灵活配置（开放式） 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            | ZFKF1901                     |
| 理财产品名称            | 中银理财-智富中国优势企业指数灵活配置<br>(开放式) |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001019000022               |
| 产品类型              | 混合类产品                        |
| 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           | 2019-11-07                   |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额   | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值  | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|---------------|--------------|----------------|---------------|-----------------------|
| ZFKF1901     | 26,557,195.21 | 1.141055     | 1.141055       | 30,303,224.26 | 0.03%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.44%

## 三、理财产品持仓情况

| 资产类别    | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|---------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 现金及银行存款 | 331.07        | 10.91%          | 462.51        | 14.12%          |

|           |          |        |          |        |
|-----------|----------|--------|----------|--------|
| 同业存单      | -        | 0.00%  | 42.10    | 1.29%  |
| 拆放同业及买入返售 | -        | 0.00%  | 49.00    | 1.50%  |
| 债券        | -        | 0.00%  | 1,946.15 | 59.40% |
| 非标准化债权类资产 | -        | 0.00%  | -        | 0.00%  |
| 权益类投资     | -        | 0.00%  | 632.68   | 19.31% |
| 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%  | 144.11   | 4.40%  |
| 私募基金      | -        | 0.00%  | -        | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 2,702.18 | 89.09% | -        | 0.00%  |
| 合计        | 3,033.24 | 100%   | 3,276.56 | 100%   |

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.05 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   | 462.51 | 14.12% |
| 2  | 360036：工行优 2  | 114.26 | 3.49%  |
| 3  | 360021：交行优 1  | 84.04  | 2.56%  |
| 4  | 140002：平银优 01 | 66.51  | 2.03%  |
| 5  | 360028：招银优 1  | 52.15  | 1.59%  |
| 6  | 360018：北银优 1  | 50.73  | 1.55%  |
| 7  | 360022：光大优 2  | 45.80  | 1.40%  |
| 8  | 360025：中信优 1  | 44.91  | 1.37%  |
| 9  | 360024：南银优 2  | 41.88  | 1.28%  |

|    |                                         |       |       |
|----|-----------------------------------------|-------|-------|
| 10 | ZFTKZC2020121420250331018: 1<br>日质押式逆回购 | 38.06 | 1.16% |
|----|-----------------------------------------|-------|-------|

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  | 中银理财有限责任公司（智富开放式 201901） |
| 账号  | 441678753429             |
| 开户行 | 中国银行上海市中银大厦支行营业部         |

## 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 | 2422041 | 24 中银消费金融债 03 | 366      | 37,121.43 |
| 中银消费金融有限公司 | 2422045 | 24 中银消费金融债 04 | 183      | 18,452.67 |

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) | 690      | 69,287.49  |
| 中国银行股份有限公司 | 032380924 | 23 常德城投 PPN008       | 574      | 60,121.02  |
| 中国银行股份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债 01          | 142      | 14,789.32  |
| 中国银行股份有限公司 | 102281110 | 22 福瑞能源 MTN001       | 366      | 37,541.48  |
| 中国银行股份有限公司 | 102300439 | 23 龙城发展 MTN003       | 252      | 25,968.84  |
| 中国银行股份有限公司 | 102580987 | 25 宝钢 MTN002(科创票据)   | 145      | 14,408.85  |
| 中国银行股份有限公司 | 2023001   | 20 人民财险              | 324      | 33,433.05  |
| 中国银行股份有限公司 | 2023016   | 20 中财再保险             | 139      | 14,304.46  |
| 中国银行股份有限公司 | 2028037   | 20 光大银行永续债           | 217      | 22,427.60  |
| 中国银行股份有限公司 | 2028037   | 20 光大银行永续债           | 72       | 7,475.87   |
| 中国银行股份有限公司 | 2028037   | 20 光大银行永续债           | 72       | 7,475.87   |
| 中国银行股份有限公司 | 222480011 | 24 建行绿债 01BC         | 1,457    | 146,744.40 |

|            |           |                 |     |           |
|------------|-----------|-----------------|-----|-----------|
| 中国银行股份有限公司 | 231861    | 24 江苏 18        | 83  | 8,966.59  |
| 中国银行股份有限公司 | 232380009 | 23 建行二级资本债 01A  | 874 | 94,025.44 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480033 | 24 建行二级资本债 02A  | 69  | 7,038.20  |
| 中国银行股份有限公司 | 232480037 | 24 交行二级资本债 02A  | 738 | 75,658.28 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资本债 03BC | 874 | 87,361.23 |
| 中国银行股份有限公司 | 2422011   | 24 招联消费金融债 02   | 731 | 75,545.68 |
| 中国银行股份有限公司 | 2422043   | 24 中邮消费金融债 01   | 148 | 14,915.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 2422043   | 24 中邮消费金融债 01   | 74  | 7,457.75  |
| 中国银行股份有限公司 | 2422045   | 24 中银消费金融债 04   | 183 | 18,452.67 |
| 中国银行股份有限公司 | 242300001 | 23 宁波银行永续债 01   | 914 | 96,913.02 |
| 中国银行股份有限公司 | 242400029 | 24 民生银行永续债 02   | 430 | 43,802.57 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480032 | 24 长沙银行永续债 01   | 183 | 18,407.11 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480032 | 24 长沙银行永续债 01   | 185 | 18,667.02 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480032 | 24 长沙银行永续债 01   | 366 | 36,690.76 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480032 | 24 长沙银行永续债 01   | 366 | 36,690.76 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480032 | 24 长沙银行永续债 01   | 366 | 36,814.21 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480032 | 24 长沙银行永续债 01   | 366 | 36,769.81 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480081 | 24 苏州银行永续债 01   | 183 | 18,554.95 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480082 | 24 农行永续债 03BC   | 291 | 29,525.24 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480082 | 24 农行永续债 03BC   | 583 | 58,998.10 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580003 | 25 平安银行永续债 01BC | 503 | 50,336.45 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580003 | 25 平安银行永续债 01BC | 659 | 65,864.00 |

|                         |           |               |     |           |
|-------------------------|-----------|---------------|-----|-----------|
| 中国银行股份有限公司              | 2471033   | 24 江西债 68     | 249 | 27,087.01 |
| 中国银行股份有限公司              | 2471208   | 24 浙江债 60     | 69  | 7,210.24  |
| 中国银行股份有限公司              | 2471263   | 24 河南债 82     | 499 | 52,634.39 |
| 中国银行股份有限公司              | 2471264   | 24 河北债 71     | 246 | 26,258.29 |
| 中国银行股份有限公司              | 2471269   | 24 安徽债 79     | 246 | 25,529.70 |
| 中国银行股份有限公司              | 2505020   | 25 河南债 02     | 273 | 27,577.44 |
| 中国银行股份有限公司              | 2505100   | 25 福建债 10     | 583 | 57,055.31 |
| 中国银行股份有限公司              | 282580003 | 25 平安人寿永续债 01 | 220 | 21,784.77 |
| 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    | 276 | 28,570.52 |
| 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    | 345 | 35,711.19 |
| 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  | 138 | 14,212.46 |
| 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  | 207 | 21,318.69 |
| 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 | 503 | 52,858.45 |

|                         |           |                 |       |            |
|-------------------------|-----------|-----------------|-------|------------|
| 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    | 1,608 | 171,329.93 |
| 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   | 354   | 37,392.53  |
| 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    | 142   | 15,048.06  |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 232380015 | 23 工行二级资本债 01A  | 291   | 31,315.96  |
| 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 | 185   | 18,619.43  |
| 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 | 366   | 36,588.07  |
| 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 | 291   | 29,169.22  |
| 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 | 83    | 8,272.77   |

|                         |           |                |     |           |
|-------------------------|-----------|----------------|-----|-----------|
| 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  | 366 | 37,121.43 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242380017 | 23 农行永续债 01    | 874 | 92,042.14 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242480007 | 24 工行永续债 01    | 291 | 29,867.61 |
| 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  | 492 | 50,511.39 |
| 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  | 914 | 92,684.09 |
| 中银国际亚洲有限公司              | 00788     | 中国铁塔           | 110 | 1,246.99  |
| 中银国际亚洲有限公司              | 00788     | 中国铁塔           | 297 | 2,989.73  |
| 中银国际亚洲有限公司              | 00788     | 中国铁塔           | 345 | 3,949.79  |
| 中银国际亚洲有限公司              | 01024     | 快手-W           | 23  | 1,359.31  |
| 中银国际亚洲有限公司              | 01024     | 快手-W           | 40  | 2,063.59  |
| 中银国际亚洲有限公司              | 01024     | 快手-W           | 72  | 4,398.85  |
| 中银国际亚洲有限公司              | 01024     | 快手-W           | 94  | 4,025.84  |
| 中银国际证券股份有限公司            | 092200008 | 22 农行二级资本债 02A | 291 | 30,248.60 |

|                      |           |                     |       |            |
|----------------------|-----------|---------------------|-------|------------|
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 113052    | 兴业转债                | 26    | 3,023.36   |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 113052    | 兴业转债                | 33    | 3,852.17   |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 113052    | 兴业转债                | 39    | 4,563.88   |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 113052    | 兴业转债                | 53    | 6,149.95   |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2028018   | 20 交通银行二<br>级       | 567   | 58,305.34  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2028018   | 20 交通银行二<br>级       | 71    | 7,288.17   |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2028023   | 20 招商银行永<br>续债 01   | 1,258 | 129,850.77 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2028023   | 20 招商银行永<br>续债 01   | 363   | 37,518.20  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2028033   | 20 建设银行二<br>级       | 212   | 21,930.75  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2028033   | 20 建设银行二<br>级       | 276   | 28,416.01  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2028033   | 20 建设银行二<br>级       | 354   | 36,549.27  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 2120110   | 21 北京银行永<br>续债 02   | 503   | 52,176.43  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 232480063 | 24 东莞银行二<br>级资本债 02 | 366   | 37,059.61  |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 242400018 | 24 北京农商行<br>永续债 01  | 366   | 36,690.85  |

|              |           |               |     |           |
|--------------|-----------|---------------|-----|-----------|
| 中银国际证券股份有限公司 | 242400033 | 24 广发银行永续债 02 | 183 | 18,468.50 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242400033 | 24 广发银行永续债 02 | 366 | 36,908.36 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 242400033 | 24 广发银行永续债 02 | 366 | 36,912.54 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 256791    | 24 港投 05      | 110 | 11,015.84 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 600900    | 长江电力          | 225 | 6,254.03  |
| 中银国际证券股份有限公司 | 600900    | 长江电力          | 252 | 7,089.66  |

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） |
| -     | -        | -        | -            | -         |

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 | 41,080.61 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 1,825.80  |

## 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。