

中银理财-智富中国 ESG 策略指数灵活配置（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	ZFKF1902
理财产品名称	中银理财-智富中国 ESG 策略指数灵活配置 (开放式)
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001019000031
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	2019-12-27
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
ZFKF1902	41,812,130.47	1.150258	1.150258	48,094,758.08	0.32%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：110.10%

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	1,491.72	30.99%	1,650.76	31.44%

同业存单	-	0.00%	127.18	2.42%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	18.83	0.36%
债券	-	0.00%	2,271.45	43.26%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	882.06	16.80%
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%	299.99	5.71%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	3,321.46	69.01%	-	0.00%
合计	4,813.18	100%	5,250.27	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	1,650.76	31.44%
2	360036：工行优 2	140.63	2.68%
3	360021：交行优 1	103.43	1.97%
4	140002：平银优 01	81.86	1.56%
5	360028：招银优 1	64.18	1.22%
6	360018：北银优 1	62.44	1.19%
7	012580487：25 招金 SCP002	58.67	1.12%
8	012483318：24 中广核 SCP002(科创票据)	58.64	1.12%
9	360022：光大优 2	56.37	1.07%
10	360025：中信优 1	55.27	1.05%

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 201902）
账号	437778882250
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）
-	-	-	-	-

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	092280083	22 建行永续债 01	3,861	402,543.48
中国银行股份有限公司	199093	24 福建债 47	395	41,300.91
中国银行股份有限公司	199095	24 辽宁债 33	397	40,317.13
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二级	5,918	608,419.50
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	1,550	164,295.11
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	3,089	327,050.01
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	775	82,147.55
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	3,139	331,619.67
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	785	82,904.92
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	1,540	159,767.85
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,620	479,303.54
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	770	79,883.92
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	1,561	159,468.22
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,561	159,364.10
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,561	159,055.94
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	3,861	393,663.50

中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	267	27,304.10
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	1,561	158,143.02
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	772	78,110.12
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	781	77,889.77
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	781	77,889.77
中国银行股份有限公司	232878	24 山东 84	395	40,757.67
中国银行股份有限公司	2422043	24 中邮消费金融债 01	1,465	148,099.75
中国银行股份有限公司	2422043	24 中邮消费金融债 01	732	74,049.87
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	772	76,450.89
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	1,561	156,117.68
中国银行股份有限公司	272400005	24 平安产险资本补充债 01	772	78,314.30
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	1,544	155,355.49
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	2,354	238,779.73
中国银行股份有限公司	282480011	24 平安人寿永续债 01	1,561	155,556.63
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	2,186	216,306.53
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	3,850	405,274.10
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	2,317	236,130.69
中银国际亚洲有限公司	01157	中联重科	98	528.92

中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	12	1,147.66
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	3	268.23
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	6	667.17
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	10	359.59
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	10	410.09
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	15	525.38
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	34	1,095.64
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	7	211.72
中银国际亚洲有限公司	03320	华润医药	493	2,438.06
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	25	2,380.14
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	1,907	196,623.59
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	3,815	393,247.19
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	772	79,367.56
中银国际证券股份有限公司	256791	24 港投 05	115	11,498.59
中银国际证券股份有限公司	300232	洲明科技	224	1,584.09
中银国际证券股份有限公司	300395	菲利华	41	1,602.39
中银国际证券股份有限公司	600015	华夏银行	710	5,243.35
中银国际证券股份有限公司	601096	宏盛华源	194	795.01

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	56,388.87
产品托管费	中国银行股份有限公司	2,506.17

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。