

中银理财“福”（1年）最短持有期固收增强理财产品 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：中国农业银行股份有限公司

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	FCYQZQ1Y
理财产品名称	中银理财“福”（1年）最短持有期固收增强理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000023
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	2023-02-28
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
FCYQZQ1YA	9,162,670,058.27	1.075674	1.075674	9,856,047,313.00	0.05%
FCYQZQ1YB	35,384,129.22	1.075148	1.075148	38,043,176.75	0.00%
FCYQZQ1YL	1,107,998,754.50	1.077571	1.077571	1,193,948,390.60	0.06%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：110.60%

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	81,136.16	7.32%	97,451.60	8.06%
同业存单	-	0.00%	314.19	0.03%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,507.09	0.21%
债券	34,050.64	3.07%	979,496.14	80.96%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	67,030.12	5.54%
境外投资资产	-	0.00%	26,756.64	2.21%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	10,935.11	0.99%	36,245.87	3.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	982,681.47	88.63%	-	0.00%
合计	1,108,803.38	100%	1,209,801.65	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	97,003.26	8.02%
2	092280003: 22 中国信达债 01	18,323.57	1.51%
3	240208: 24 国开 08	15,504.80	1.28%
4	360036: 工行优 2	15,078.72	1.25%
5	242400016: 24 民生银行永续债 01	11,056.28	0.91%
6	220208: 22 国开 08	9,270.07	0.77%
7	968117.OF: 易方达 (香港) 精选债券 M 类 (人民币)	9,087.16	0.75%

8	968052：摩根国际债券人民币	8,288.23	0.69%
9	242400011：24 广发银行永续债 01	8,088.96	0.67%
10	360030：建行优 1	7,797.67	0.64%

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”（1 年）最短持有期固收增强理财产品
账号	11200801040023813
开户行	中国农业银行股份有限公司北京崇文支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过配置一定比例的高流动性资产，紧随市场变化，将资产久期、杠杆融资比例控制在合意水平，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

一季度债券市场收益率出现一定幅度回调，且波动率有所加大。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，一定程度减少了一季度债券收益率上行对组合净值的影响。一季度末，基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，加大了信用债的配置力度，增加账户久期和杠杆的敞口，努力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 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）
中国农业银行股份有限公司	112403169	24 农业银行 CD169	30,651	3,058,910.75
中国农业银行股份有限公司	112403192	24 农业银行 CD192	30,651	3,039,996.83
中国农业银行股份有限公司	112403192	24 农业银行 CD192	30,651	3,039,220.13
中国农业银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	13,490	1,425,393.24
中国农业银行股份有限公司	312410005	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	4,071	413,370.56
中国农业银行股份有限公司	312410005	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	4,071	413,370.56
中国农业银行股份有限公司	HK0001096673	AGRBK 0 04/14/25	5	5,049,026.66

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）
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	13,490	1,348,963.20
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102501131	25 湖南建设 MTN001	17,706	1,770,557.70

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	4,497	449,654.40
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	42,799	4,279,921.10
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	17,706	1,770,557.70
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580173	25 闽建工 MTN001	6,732	673,154.50
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	11,386	1,138,631.70
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580648	25 晋路桥 MTN001(科创 票据)	18,899	1,889,864.40
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	8,142	814,213.60
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	47,739	4,773,912.00

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	3,861	386,080.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	37,307	3,730,733.10
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	108,386	11,624,959.58
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	198476	24 浙江债 20	216,773	23,232,057.09
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	130,064	15,090,234.97
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2205797	22 新疆债 10	130,064	15,090,234.97
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232824	24 天津 83	216,773	22,763,961.65
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2405169	24 浙江债 13	108,386	11,422,457.05

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	58,601	5,860,103.40
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	8,142	814,213.60
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2471245	24 广西债 38	108,386	11,226,032.03
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	170,102	17,251,892.16
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	8,993	950,300.48
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	170,102	17,214,284.72
中国银行股份有限公司	012580331	25 桂铁投 SCP001	18,093	1,809,279.60
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	4,497	449,654.40
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	5,902	590,185.90
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	4,497	449,654.40

中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	85,598	8,559,842.20
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	11,804	1,180,371.80
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	4,497	449,654.40
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	12,383	1,238,284.40
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	23,838	2,383,774.00
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	8,259	825,855.80
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	4,129	412,927.90
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	85,598	8,559,842.20
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	11,919	1,191,887.00
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	85,598	8,559,842.20
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	13,624	1,362,364.80
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	3,848	384,840.00
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	6,373	637,260.90
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	8,142	814,213.60
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	8,142	813,993.87
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	8,142	814,213.60
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	7,259	725,928.40
中国银行股份有限公司	102581361	25 河钢集 MTN007	72,593	7,259,284.00
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	6,829	682,902.20
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银 行小微债 01	15,838	1,625,789.86

中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小微债 01	9,503	975,750.40
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	13,490	1,425,393.24
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	12,591	1,320,289.29
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	37,149	3,895,316.09
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	12,397	1,239,699.30
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	50,116	5,011,597.50

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）
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	43,245,113	50,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202129	中银证券中国红-汇中 29 号集合资产管理计划	86,542,622	100,000,000.00
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）	3,161,940	3,161,940.00

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	1,997,629.75
分销买入	中国银行股份有限公司	87,456,172.40
现券卖出	中国农业银行股份有限公司	1,612,762.97

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，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，努力获取票息收益外，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，加大对红利资产的配置工作，弹性品种做好仓位管理工作，加大对轮动行情的捕捉。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。