

中银理财“福”（18个月）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	FCYQZQ18M
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
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000024
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
FCYQZQ18MA	14,629,703,654.16	1.076481	1.076481	15,748,600,928.70	0.14%
FCYQZQ18ML	744,292,117.86	1.079070	1.079070	803,143,407.95	0.16%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：108.65%

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	115,794.21	7.00%	156,122.55	8.80%
同业存单	-	0.00%	10,238.55	0.58%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	1,802.17	0.10%
债券	52,100.92	3.15%	1,403,740.31	79.09%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	116,975.33	6.59%
境外投资资产	-	0.00%	28,336.82	1.60%
商品类资产	-	0.00%	-	0.00%
另类资产	-	0.00%	-	0.00%
公募基金	8,129.07	0.49%	57,615.26	3.25%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,478,923.27	89.36%	-	0.00%
合计	1,654,947.47	100%	1,774,830.98	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	131,190.56	7.39%
2	360009：农行优 2	21,745.28	1.23%
3	968052：摩根国际债券人民币	19,720.63	1.11%
4	360028：招银优 1	16,351.97	0.92%
5	242400016：24 民生银行永续债 01	15,271.06	0.86%
6	360013：光大优 1	14,808.12	0.83%
7	2128016：21 民生银行永续债 01	13,588.34	0.77%
8	242480004：24 华夏银行永续债 01	12,227.48	0.69%
9	232480067：24 华夏银行永续债 02	10,481.75	0.59%
10	360036：工行优 2	10,086.71	0.57%

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
账号	11200801040023821
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	61,302	6,117,820.50
中国农业银行股份有限公司	112403192	24 农业银行 CD192	61,302	6,079,992.66
中国农业银行股份有限公司	112403192	24 农业银行 CD192	61,302	6,078,439.27
中国农业银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	76,369	8,069,631.50
中国农业银行股份有限公司	312410005	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	19,821	2,012,548.44
中国农业银行股份有限公司	312410005	24 农行 TLAC 非资本债 01A(BC)	19,821	2,012,548.44
中国农业银行股份有限公司	HK0001096673	AGRBK 0 04/14/25	5	5,347,209.27

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	21,553	2,155,254.90
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	76,369	7,636,935.30
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	25,456	2,545,645.10

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	7,945	794,533.70
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	19,120	1,912,044.50
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	21,553	2,155,254.90
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)	21,807	2,180,721.60
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)	64,462	6,446,176.20
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	39,641	3,964,105.00
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	14,864	1,482,152.46
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	10,643	1,064,329.20

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	21,857	2,185,728.60
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	6,926	692,581.30
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	24,164	2,591,749.04
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	48,329	5,179,515.78
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	7,711	795,921.60
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	28,997	3,364,321.55
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	28,997	3,364,321.55
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	231861	24 江苏 18	8,491	922,348.14

中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	7,090	723,983.08
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	48,329	5,075,155.34
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	24,164	2,546,601.72
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	227,361	22,736,056.50
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	243,135	24,313,538.70
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	39,641	3,964,105.00
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	49,882	4,981,360.15
中国农业银行股份有限公司，中国银行股份有限公司	2471208	24 浙江债 60	7,096	741,676.51

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	24,164	2,502,809.37
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	082580051	25 中建新疆 4ABN001 优先(科创票据)	32,218	3,221,848.20
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	2028041	20 工商银行二级 01	14,192	1,461,954.66
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	2028041	20 工商银行二级 01	21,288	2,192,931.99
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	2128002	21 工商银行二级 01	38,283	4,078,757.47

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	2228024	22 工商银行二级 03	14,570	1,547,903.38
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	232580001	25 工行二级资本债 01BC	8,511	850,975.37
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	50,913	5,379,971.31
中国农业银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	58,279	5,997,519.69
中国农业银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028018	20 交通银行二级	7,285	749,689.96
中国银行股份有限公司	012483861	24 中建三局 SCP013(科创票据)	70,959	7,127,210.25
中国银行股份有限公司	012580331	25 桂铁投 SCP001	22,024	2,202,390.00
中国银行股份有限公司	012580684	25 宁波能源 SCP001	53,571	5,357,134.60
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	25,456	2,545,645.10

中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	7,184	718,418.30
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	14,570	1,521,288.62
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	15,891	1,589,067.40
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	25,456	2,545,645.10
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	14,368	1,436,836.60
中国银行股份有限公司	102580214	25 武汉城建 MTN001	25,456	2,545,645.10
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	29,017	2,901,706.80
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	46,754	4,675,448.00
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	54,636	5,463,636.40
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	15,891	1,589,067.40
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	23,377	2,337,724.00
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	14,509	1,450,853.40
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	15,891	1,589,067.40
中国银行股份有限公司	102580523	25 晋能电力 MTN003	77,128	7,712,805.60
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	21,787	2,178,708.60
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	26,440	2,643,992.00
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	39,641	3,964,105.00
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	27,356	2,735,646.10
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	39,641	3,963,035.23
中国银行股份有限公司	102581130	25 象屿股份 MTN001	39,641	3,964,105.00

中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	4,264	426,369.90
中国银行股份有限公司	102581361	25 河钢集 MTN007	42,637	4,263,699.00
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	14,296	1,471,412.68
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	22,297	2,306,992.93
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	7,432	768,997.64
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	7,432	768,997.64
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	26,786	2,678,567.30
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	27,252	2,725,201.00
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银 行小微债 01	31,676	3,251,579.21
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小 微债 01	19,006	1,951,500.49
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	76,369	8,069,631.50
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永 续债 01	163,909	17,187,158.91
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永 续债 01	55,556	5,825,464.10
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永 续债 01	39,065	3,906,455.70
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永 续债 01	60,356	6,035,637.90
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永 续债 01	83,487	8,348,705.70
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	28,362	2,938,900.55
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	35,452	3,673,423.61

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	36,425	3,846,344.69
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	37,368	3,859,287.45
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	21,855	2,255,884.21
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	28,362	2,923,006.55
中银国际证券股份有限公司	2028033	20 建设银行二级	36,425	3,759,603.03

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	ZYJJZCXHL20241202	中银基金-中诚信红利防御股票指数集合资产管理计划	52,279,381	50,000,000.00
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）	6,323,879	6,323,879.00

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	4,023,140.31
分销买入	中国银行股份有限公司	186,011,824.50
存放同业	中国农业银行股份有限公司	221,320,998.00

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。