

中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年
003 期
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：招商银行股份有限公司

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	YLFFB22003
理财产品名称	中银理财“福”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 003 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000454
产品类型	固定收益类产品
募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型产品
产品币种	人民币
风险级别	02 二级(中低)
理财产品成立日	2022-09-14
理财产品到期日	2027-09-22

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
YLFFB22003A	194,697,239.50	1.088131	1.098631	211,856,281.14	0.61%
YLFFB22003B	1,234,426,206.82	1.088123	1.098623	1,343,208,323.08	0.61%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.08%

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	1,119.15	0.72%	3,094.71	1.81%
同业存单	-	0.00%	1,426.94	0.84%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	34.69	0.02%
债券	-	0.00%	110,702.36	64.79%
非标准化债权类 资产	17,630.95	11.35%	42,430.95	24.83%
权益类投资	-	0.00%	5,649.52	3.31%
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%	7,523.86	4.40%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	136,637.21	87.93%	-	0.00%
合计	155,387.31	100%	170,863.03	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.97 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	YLFFB22003-20241128-1：湖北省联合发展投资集团有限公司	7,000.00	4.10%
2	YLFFB22003-20250328-1：云瀚信息科技有限公司	5,500.00	3.22%
3	WJJZ-AH-2024-003：皖江金融租赁股份有限公司	5,489.96	3.21%
4	HTJZ-SD-2024-010：山东汇通金融租赁有限公司	5,393.73	3.16%
5	YLFFB22003-20240613-01：抖音月付非标理财项目	5,200.00	3.04%
6	185981：22 鲁资 06	4,978.58	2.91%
7	194746：22 常城 07	4,963.49	2.90%

8	YLFFB22003-20240814-1: 中国平煤神马控股集团有限公司(34507)	4,000.00	2.34%
9	HBJZ-WH-2025003: 湖北金融租赁股份有限公司	3,500.00	2.05%
10	YLFFB22003-20240528-2: 中国平煤神马控股集团有限公司(34507)	3,100.00	1.81%

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”固收增强（封闭式）养老理财产品 2022 年 003 期
账号	755953000310609
开户行	招商银行股份有限公司北京月坛支行

六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，努力管控产品流动性风险。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

报告期内，债券市场波动加大，投资经理积极抓住市场调整机会，捕捉投资机会，以期追求较好的资本利得收益；同时，根据市场变化对组合久期、杠杆、资产配置进行灵活调整，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（二）非标资产投资情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 日期间投资于非标准化债权类资产。根据产品说明书约定，现将产品投资于非标准化债权类资产的具体信息进行披露，详见附表。

融资客户	项目名称	剩余融资 期限 (天)	到期收益 预计(%)	投资模式/ 交易结构	风险状 况
湖北金融租赁股份有限公司	湖北金融租赁股份有限公司	273	2.80	同业借款借出	正常
湖北省联合发展投资集团有限公司	湖北省联合发展投资集团有限公司信托贷款非标理财项目	596	3.88	信托贷款	正常
山东汇通金融租赁有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	57	3.15	同业借款借出	正常
山东汇通金融租赁有限公司	山东汇通金融租赁有限公司	80	2.95	同业借款借出	正常
深圳智领星辰科技有限公司	深圳智领星辰科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	439	3.00	其他债权类资产	正常
皖江金融租赁股份有限公司	皖江金融租赁股份有限公司	277	2.75	同业借款借出	正常
云瀚信息科技有限公司	云瀚信息科技有限公司其他债权类资产非标理财项目	718	2.68	其他债权类资产	正常
中国平煤神马控股集团有限公司	中国平煤神马控股集团有限公司信托贷款非标理财项目	136	3.60	信托贷款	正常
中国平煤神马控股集团有限公司	中国平煤神马控股集团有限公司信托贷款非标理财项目	58	4.03	信托贷款	正常
中国中信金融资产管理有限公司	中国中信金融资产管理有限公司	73	2.90	同业借款借出	正常

注：报告期内到期收益预计是管理人根据底层资产在报告期内的资产情况、收益分配情况及费用进行预估的收益。最终以实际到期收益为准。

(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）
上海汽车集团股份有限公司	600104	上汽集团	219	3,451.40
招商银行股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	6,712	693,231.01
招商银行股份有限公司	600036	招商银行	281	12,240.26
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	1,491	7,186.84
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	1,930	9,091.13
中国交通建设股份有限公司	01800	中国交通建设	175	834.07

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）
招商银行股份有限公司	012580063	25 陕有色 SCP001	2,674	267,422.14
招商银行股份有限公司	012580200	25 龙盛 SCP002(科创票据)	2,031	203,155.58
招商银行股份有限公司	102280766	22 中原高速 MTN001	2,670	275,498.84
招商银行股份有限公司	2028051	20 浦发银行永续债	2,759	284,562.14
招银国际金融有限公司	00939	建设银行	3,860	23,859.73
中国银行股份有限公司	012483861	24 中建三局 SCP013(科创票据)	12,746	1,280,237.13
中国银行股份有限公司	012580456	25 冀中能源 SCP002(科创票据)	57,943	5,794,317.00
中国银行股份有限公司	032501047	25 悦达 PPN001	12,275	1,227,506.80

中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,617	273,264.07
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	16,642	1,664,331.83
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	12,876	1,287,914.92
中国银行股份有限公司	102580091	25 北部湾 MTN001A	38,025	3,802,527.00
中国银行股份有限公司	102580116	25 象屿 MTN001	3,803	380,252.70
中国银行股份有限公司	102580323	25 拜耳 MTN001BC	15,344	1,534,484.39
中国银行股份有限公司	102580381	25 国贸资本 MTN001	6,138	613,753.40
中国银行股份有限公司	102580593	25 云南交投 MTN002	22,409	2,240,917.70
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	6,414	641,368.60
中国银行股份有限公司	102580906	25 云建投 MTN002	15,345	1,534,474.00
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	2,670	266,234.02
中国银行股份有限公司	102581116	25 中国水电 MTN001	13,051	1,305,111.49
中国银行股份有限公司	102581165	25 华发集团 MTN001(绿 色)	18,211	1,821,250.45
中国银行股份有限公司	102581334	25 安徽建工 MTN001(科创 票据)	33,386	3,338,552.00
中国银行股份有限公司	102581338	25 山西文旅 MTN001	43,363	4,336,643.09
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	3,339	333,855.20
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	15,345	1,534,587.09
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	2,568	264,304.93
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	1,335	138,132.44
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	1,335	138,132.44

中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永续债	4,005	414,397.32
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银行小微债 01	7,128	731,653.86
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小微债 01	4,277	439,116.74
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	54,041	5,434,989.21
中国银行股份有限公司	2405194	24 湖南债 08	5,196	578,544.02
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	7,558	754,728.70
中国银行股份有限公司	2471208	24 浙江债 60	1,275	133,224.89
中国银行股份有限公司	2471243	24 陕西债 44	12,990	1,354,964.62
中国银行股份有限公司	2505090	25 陕西债 05	5,196	500,802.90
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	9,207	920,684.40
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102501180	25 陕投集团 MTN001	3,091	309,095.90
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102580193	25 厦国贸控 MTN001	20,419	2,041,927.20
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102581044	25 海尔金盈 MTN001	9,113	911,346.60
中国银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	3,339	333,855.20

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2005970	20 陕西债 55	5,196	718,644.09
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2023001	20 人民财险	2,693	277,978.88
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	231861	24 江苏 18	1,525	165,678.25
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,274	130,046.62
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	5,095	527,904.71
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	6,368	659,844.58
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	2,549	262,606.07
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	3,824	393,909.10

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	13,370	1,424,522.77
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	6,543	690,906.24
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	2,617	278,044.79
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	1,529	152,857.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	9,826	1,002,578.43
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	12,283	1,260,272.05
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	31,048	3,246,510.25
中银国际亚洲有限公司	00123	越秀地产	3,333	16,586.50
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	5,789	22,584.10
中银国际亚洲有限公司	00857	中国石油股份	4,912	26,891.20

中银国际亚洲有限公司	00998	中信银行	5,263	29,292.20
中银国际亚洲有限公司	01288	农业银行	5,702	25,581.27
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	1,491	7,186.84
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	1,930	9,091.13
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	175	834.07
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	2,281	17,344.37
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	351	3,873.42
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	5,833	65,739.22
中银国际亚洲有限公司	01919	中远海控	614	6,846.76
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	1,623	5,915.43
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	6,579	23,275.00
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	921	3,374.32
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	1,465	36,044.83
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	158	3,852.68
中银国际亚洲有限公司，招银国际融资有限公司	03668	中铝矿业国际	386	10,645.25
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	1,237	4,489.74

中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	6,712	693,231.01
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	3,926	405,217.06
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	5,095	525,049.72
中银国际证 券股份有限 公司	2028033	20 建设银行二 级	6,543	675,325.12
中银国际证 券股份有限 公司	232380089	23 中信银行二 级资本债 01A	2,598	271,351.69
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	1,509	10,864.74
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	553	15,001.75
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	1,316	4,736.84
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	272	9,770.18
中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	772	9,845.97
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	614	13,077.63
中银国际证 券股份有限 公司	601169	北京银行	2,158	12,623.68
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,447	7,772.37
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	939	7,352.89

中银国际证 券股份有限 公司，招商 银行股份有 限公司	2028018	20 交通银行二 级	1,309	134,664.34
中银国际证 券股份有限 公司，招商 银行股份有 限公司	2028018	20 交通银行二 级	10,469	1,077,314.72
中银国际证 券股份有限 公司，招商 银行股份有 限公司	2522006	25 瑞福德汽车 债 01	9,105	910,542.90

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	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	47,557,285	55,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	66,516,932	77,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	8,630,362	10,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZYJJZCXH L20241202	中银基金-中 诚信红利防御 股票指数集合 资产管理计划	15,550,487	15,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZYJJZCXH L20241202	中银基金-中 诚信红利防御 股票指数集合 资产管理计划	21,861,337	21,000,000.00

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）	1,422,967	1,422,967.00
------------------	--------	-------------------------	-----------	--------------

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）
10 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	629,800.75
14 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	13,302,183.94
16 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	24,264,112.03
16 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	7,762,032.00
1 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	115,154,041.44
1 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	4,796,569.30
3 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	31,711,422.03
3 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	760,505.40
7 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	67,495,049.57
7 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	37,756,354.20
7 日质押式正回购	中银基金管理有限公司	2,779,600.00
分销买入	中国银行股份有限公司	28,872,298.99
同业借款资产服务费	中国银行股份有限公司	35,729.17
现券买入	中国银行股份有限公司	12,179,211.77
现券买入	招商银行股份有限公司	2,744,340.14
现券卖出	招商银行股份有限公司	5,679,373.48
非标资产服务费	中国银行股份有限公司	423,129.42

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济处于复苏进程，预计债券市场收益率仍将处于震荡下行区间。当前债券的绝对收益率水平较低，市场面对波动时脆弱性增加。债券投资方面以稳健为主，将继续择机配置性价比较高的固定收益资产，控制产品久期风险；择机适当增加权益资产和可转债的配置和交易。