

中银理财“禄”（5年）最短持有期混合类理财产品 2025年三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7月1日至2025年9月30日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	LCYQHH5Y
理财产品名称	中银理财“禄”（5年）最短持有期混合类理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000022
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	2023-03-01
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
LCYQHH5YA	142,640,301.53	1.055811	1.055811	150,601,327.87	2.85%
LCYQHH5YL	94,567,260.38	1.062667	1.062667	100,493,520.93	2.91%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.96%

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	5,379.69	21.41%	6,903.73	27.19%
同业存单	-	0.00%	118.60	0.47%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	23.11	0.09%
债券	-	0.00%	5,304.55	20.89%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	9,812.74	38.65%
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	134.56	0.54%	3,225.65	12.71%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	19,607.78	78.05%	-	0.00%
合计	25,122.03	100%	25,388.39	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.02 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	6,903.73	27.19%
2	360036：工行优 2	1,777.03	7.00%
3	360021：交行优 1	1,303.35	5.13%
4	140002：平银优 01	1,023.70	4.03%
5	360028：招银优 1	809.57	3.19%
6	360018：北银优 1	787.55	3.10%
7	360022：光大优 2	710.74	2.80%
8	360025：中信优 1	696.69	2.74%
9	360024：南银优 2	649.68	2.56%

10	360019: 南银优 1	510.67	2.01%
----	---------------	--------	-------

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“禄”（5 年）最短持有期混合类理财产品
账号	11190201040012134
开户行	中国农业银行北京东城支行营业部

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，在控制整体风险的基础上加大权益市场投资力度，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，在努力做好风险控制的基础上积极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 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创票据)	296	30,135.22
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创票据)	299	30,257.97
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	425	43,473.25
中国银行股份有限公司	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	3,609	360,969.14
中国银行股份有限公司	102582175	25 保利发展 MTN002	3,223	323,259.24
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	378	37,800.89
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	1,134	113,403.74
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	2,938	293,877.36
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创债)	1,001	100,142.33
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	1,596	159,614.64
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创债)	1,596	159,614.47
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,216	125,948.31

中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,216	125,948.31
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,274	129,970.03
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	811	82,698.40
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永 续债 01	3,052	310,399.08
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永 续债 01	1,976	202,451.52
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,093	112,210.86
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,890	193,698.89
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,735	379,817.94
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,735	379,671.16
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	364	37,376.18
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	364	37,376.18
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	378	38,740.16
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	7,470	760,517.33
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永 续债 01	3,216	327,748.53
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,722	173,122.35
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	689	68,935.58
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	1,033	103,476.60
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	1,494	148,897.93
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	1,722	172,100.95
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	598	59,559.17
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	896	89,338.76
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	2,685	268,283.89

中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	1,070	107,871.01
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	1,070	107,864.67
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	1,216	125,927.83
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	1,216	125,927.83
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	405	41,768.10
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	811	83,535.38
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	1,142	115,910.68
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	2,027	205,184.01
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	364	36,934.15
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	3,735	381,598.38

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	3,735	382,203.52
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	7,470	762,957.21
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	1,017	102,430.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	1,899	190,839.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	344	34,601.49
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	950	95,396.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	950	95,420.59
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	896	90,038.73

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	1,722	172,235.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	1,722	172,197.03
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580013	25 东莞银行永续债 01	1,051	106,141.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	1,018	101,875.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	1,955	194,974.31
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	2,685	267,547.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	2,791	279,461.36
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	678	67,917.21

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	979	97,650.67
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580041	25 光大银行永续债 01	1,790	179,002.83
中银国际亚洲有限公司	06936	顺丰控股	105	4,082.98
中银国际亚洲有限公司	06936	顺丰控股	106	4,154.46
中银国际亚洲有限公司	06936	顺丰控股	106	4,150.31
中银国际亚洲有限公司	06936	顺丰控股	109	4,207.37
中银国际亚洲有限公司	06936	顺丰控股	111	4,313.77
中银国际证券股份有限公司	2228042	22 农业银行二级 02	1,861	203,666.66
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	2,007	205,614.55
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	2,007	205,632.20
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,033	103,324.42
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,512	151,271.47
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,903	190,806.01
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	339	33,941.57
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	344	34,441.82

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	168	4,630.19
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	217	5,997.81
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	348	9,660.46
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	396	10,936.19
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	92	2,569.34

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	1,885,192	2,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	4,259,307	5,000,000.00
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	29,966	67,315.27
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	33,733	72,508.15
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	41,664	85,377.16
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	976,372	1,000,000.00

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	143,172.10
-------	------------	------------

八、后市展望及下阶段投资策略

国内人工智能为代表的科技产业高速发展，和科技自立自强互为依托、相互促进。反内卷政策破解相关产业低质竞争难题，企业自身积极降低经营负担，但需求侧仍较低迷，期待政策进一步加力。全球政治经济格局趋于和缓，美联储降息预期利于提升资本风险偏好。股票市场仍处于相对有利的国内外环境中，以人工智能为代表的科技新时代和反内卷背景下的传统产业新面貌继续推动相关产业的价值提升。通胀低位企稳，债券市场以波段性机会为主，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国内反内卷、房地产等产业政策的推进情况。

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进行布局，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大新质生产力相关领域的投资力度，深入研究行业动向，抓住阶段性投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，力求增强净值稳定性。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。