

中银理财-ESG 优享稳健日开理财产品
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	ESGYXWJRK
理财产品名称	中银理财-ESG 优享稳健日开理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000960
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	2025-01-03
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
ESGYXWJRK	6,405,955,333.56	1.027216	1.027216	6,580,301,700.42	0.25%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.09%

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	36,152.59	5.49%	170,455.07	25.20%
同业存单	-	0.00%	65,897.97	9.74%

拆放同业及买入返售	35,000.00	5.31%	43,733.27	6.47%
债券	-	0.00%	365,120.71	53.98%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	886.07	0.13%
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%	30,313.19	4.48%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	587,819.97	89.20%	-	0.00%
合计	658,972.56	100%	676,406.29	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	80,234.30	11.86%
2	TRADE_9968750：7日质押式逆回购	35,000.00	5.17%
3	100201030110022102703：存放同业	10,351.32	1.53%
4	JLJSXTL20250402CK0003：存放同业	9,292.64	1.37%
5	112505092：25建设银行CD092	8,384.35	1.24%
6	JLJSXTL20250402CK0002：存放同业	6,195.09	0.92%
7	2128025：21建设银行二级01	5,735.29	0.85%
8	2128047：21招商银行永续债	4,922.07	0.73%
9	232580002：25建行二级资本债01BC	4,511.10	0.67%
10	002898：富国两年期理财债券A	4,321.81	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-ESG 优享稳健日开理财产品
账号	442988011498
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

报告期内，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，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

报告期内，受权益市场走强、风险偏好提升影响，债券市场震荡走弱。资产配置方面，产品管理人积极参与银行存款、短久期信用债配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，并根据市场变化适度降低产品久期及杠杆率，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

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）
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	1,056	105,573.50

中银国际证 券股份有限 公司	265727	G 能建 1 优	40,912	4,091,235.45
中银国际证 券股份有限 公司	265727	G 能建 1 优	67,648	6,764,844.90

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	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创 债)	4,598	461,331.28
中国银行股 份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	18,890	1,932,013.76
中国银行股 份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	9,392	939,176.90
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	28,879	2,887,934.10
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	81,526	8,152,578.30
中国银行股 份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创 债)	4,598	461,916.61
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	10,429	1,042,879.70
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	27,187	2,718,693.00
中国银行股 份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创 债)	226	22,638.10
中国银行股 份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创 债)	220	22,009.70
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	11,579	1,226,902.05
中国银行股 份有限公司	102002268	20 广州城投 MTN003	929	95,473.85
中国银行股 份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	9,195	955,355.79
中国银行股 份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	227	23,301.24

中国银行股份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	454	46,602.48
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	1,361	139,351.84
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	7,714	789,660.41
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	4,597	468,592.27
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	10,429	1,066,186.45
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	9,445	950,596.84
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	7,357	753,109.79
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	53,721	5,557,969.12
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	55,100	5,695,116.68
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	137,749	14,145,328.01
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	53,721	5,518,019.88
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	54,351	5,608,888.77
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	76,672	7,903,611.97
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	9,445	970,096.30
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	27,550	2,809,917.06
中国银行股份有限公司	102501457	25 晋能煤业 MTN010	134,303	13,417,058.88
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	755	75,460.80
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	255,573	25,557,270.00
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	41,715	4,171,518.80

中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	9,815	981,524.60
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	18,890	1,888,955.40
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	53,721	5,372,122.60
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	9,756	975,568.80
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	50,755	5,075,532.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	6,548	654,844.06
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	19,644	1,964,551.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	380	38,007.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	670	66,991.80
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	760	76,044.90
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	11,570	1,200,276.56
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	10,429	1,072,025.75
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	83,430	8,576,205.96
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	73,470	7,716,168.28
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	2,823	297,198.80
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	275,498	28,886,095.68
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二 级资本债 02	8,604	880,989.24
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	5,950	598,626.00
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	8,925	897,939.00
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	17,724	1,783,547.45
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	2,975	299,406.18

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	2,975	299,406.18
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	2,975	299,406.18
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,550	2,791,995.74
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,885	2,814,631.47
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,885	2,815,861.22
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,885	2,815,244.95
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,885	2,814,015.21
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,885	2,816,170.75
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,885	2,815,244.95
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,885	2,816,477.49
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,864	392,801.23
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,864	392,757.56
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,864	392,801.23
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,864	392,757.56
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	35,448	3,567,094.90
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	5,950	598,812.37
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	55,100	5,583,374.36
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	55,771	5,632,954.99
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	8,862	891,773.72
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	82,650	8,375,061.54
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	82,650	8,375,061.54
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	25,811	2,616,392.92

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	5,950	595,049.27
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,925	892,672.98
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	2,975	294,915.54
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	5,950	589,762.66
中国银行股份有限公司	235707	25 湖南 46	10,113	1,011,335.05
中国银行股份有限公司	235707	25 湖南 46	10,113	1,011,335.05
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	3,864	417,536.89
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	21,064	2,181,867.73
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	21,064	2,181,867.73
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	14,043	1,432,627.19
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	22,071	2,251,538.45
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	91,871	9,345,103.22
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	18,933	1,943,885.80
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	32,740	3,355,544.86
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,311	647,486.55
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,311	647,486.55
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,548	671,115.52
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	110,199	11,079,188.38
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	137,749	13,848,985.48
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	27,550	2,769,797.10
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	3,172	316,896.28
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	3,172	316,896.28

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	11,069	1,166,216.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	26,586	2,782,717.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	49,076	5,143,092.77
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	7,702	820,061.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	27,275	2,862,384.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	7,727	810,716.46
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	19,318	2,035,293.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	247,949	26,125,995.15

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	27,550	2,902,888.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	11,591	1,214,460.06
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	31,953	3,346,130.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	55,100	5,773,886.81
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	10,429	1,093,102.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	19,254	2,020,243.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	54,550	5,696,495.83
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	82,650	8,630,401.04

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	3,851	401,531.33
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	48,132	5,015,656.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	27,550	2,860,643.15
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	82,650	8,581,929.47
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	38,600	4,014,376.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	8,302	865,168.16
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	81,825	8,518,207.88
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	165,299	17,162,735.36

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	17,724	1,881,226.33
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	8,862	940,613.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	2,975	305,710.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	2,975	305,739.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	27,885	2,870,661.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	27,885	2,871,751.43
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	27,885	2,872,568.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	55,771	5,744,590.40

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	55,771	5,745,683.51
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	2,975	306,343.37
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	2,975	306,343.37
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	8,925	919,030.11
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	14,875	1,497,200.42
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	17,724	1,784,513.15
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	17,724	1,784,513.15
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	8,862	892,256.57

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	78,335	7,901,938.74
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	18,374	1,960,293.83
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	27,561	2,940,440.74
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	21,064	2,181,513.04
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	21,064	2,181,513.04
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	14,043	1,447,126.69
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	7,021	723,570.37
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	19,781	2,007,982.90

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	26,586	2,685,201.80
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	35,107	3,554,508.91
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	6,311	639,829.06
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	8,862	886,206.20
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	44,093	4,409,316.60
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	7,702	810,039.16
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,823	293,706.84
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	218,199	22,558,984.39
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	19,253	2,070,405.58
中银国际证券股份有限公司	232480005	24 农行二级资本债 01B	39,168	4,146,423.35
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	10,429	1,047,986.98

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	10,429	1,047,986.98
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	10,429	1,048,109.00
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	17,207	1,721,663.87
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	19,318	1,938,901.95
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	20,858	2,096,218.00
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	8,604	860,831.93
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	26,192	2,620,553.03
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	32,968	3,305,434.75

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	003317	中银证券现金 管家货币 B	1,958,378	1,958,378.25
中银国际证 券股份有限 公司	003317	中银证券现金 管家货币 B	1,958,378	1,958,378.25
中银国际证 券股份有限 公司	003317	中银证券现金 管家货币 B	1,958,378	1,958,378.25
中银国际证 券股份有限 公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国 红-汇中 23 号 集合资产管理 计划	1,191,785,845	1,300,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国 红-汇中 23 号 集合资产管理 计划	458,085,204	500,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国 红-汇中 23 号 集合资产管理 计划	641,260,535	700,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国 红-汇中 23 号 集合资产管理 计划	733,272,227	800,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202130	中银证券中国 红-汇中 30 号 集合资产管理 计划	174,947,516	200,000,000.00
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	25,256	81,236.40
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	81,690	262,535.40
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）	348,077	2,913,404.00

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	7,231,419.31
产品托管费	中国银行股份有限公司	903,927.41
14 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	453,541.00
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公 司	9,680,863.54
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	6,445,463.09
3 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公 司	5,740,960.00
7 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	30,034,799.62
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公 司	10,111,857.52
交易所逆回购	中银国际证券股份有限公 司	11,750,269.50

分销买入	中国银行股份有限公司	60,951,112.70
分销买入	中银国际证券股份有限公司	10,856,080.35

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，市场利率难以长期大幅偏离利率中枢，但需警惕稳增长政策超预期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险。产品将在控制存款等相对低波资产比例的基础上，重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会，同时重视转债等多资产的配置。