

中银理财-（9 个月）最短持有期纯债理财产品
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	CYQ9M
理财产品名称	中银理财-（9 个月）最短持有期纯债理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000512
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	2022-10-13
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
CYQ9MA	3,535,710,061.74	1.081659	1.081659	3,824,435,765.21	0.25%
CYQ9MB	4,599,933,086.15	1.084338	1.084338	4,987,885,563.28	0.28%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.13%

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	61,756.39	7.00%	63,722.06	7.26%
同业存单	-	0.00%	709.11	0.08%
拆放同业及买入返售	30,000.00	3.40%	30,545.74	3.48%
债券	-	0.00%	760,477.04	86.63%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
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%	22,425.34	2.55%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	789,930.92	89.59%	-	0.00%
合计	881,687.31	100%	877,879.29	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	63,722.06	7.26%
2	TRADE_8818431：交易所逆回购	30,000.00	3.42%
3	2028040：20 交通银行永续债	18,074.63	2.06%
4	2028023：20 招商银行永续债 01	17,949.65	2.04%
5	2128021：21 工商银行永续债 01	16,873.81	1.92%
6	2028051：20 浦发银行永续债	16,866.09	1.92%
7	2028017：20 农业银行永续债 01	16,414.44	1.87%
8	2120089：21 北京银行永续债 01	14,920.34	1.70%
9	2128017：21 中信银行永续债	14,051.90	1.60%

10	102381770: 23 中电投 MTN027(能源保供特别债)	13,767.59	1.57%
----	-----------------------------------	-----------	-------

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	中银理财有限责任公司（9 个月最短持有期纯债）
账号	773176273700
开户行	中国银行深圳市分行营业部

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

2025 年一季度，债券市场低位震荡，机构止盈带动市场震荡上行压力加大，市场情绪偏弱。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，努力夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，适度参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化降低了产品久期及杠杆率，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 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）
-	-	-	-	-

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）
中国银行股份有限公司	012580105	25 华电江苏 SCP004	113	11,338.35
中国银行股份有限公司	012580333	25 华电江苏 SCP005	236	23,633.50
中国银行股份有限公司	012580618	25 南通沿海 SCP003	249	24,928.30
中国银行股份有限公司	012580619	25 东泰投资 SCP001	249	24,928.30
中国银行股份有限公司	012580684	25 宁波能源 SCP001	11,136	1,113,589.00
中国银行股份有限公司	032501047	25 悦达 PPN001	77,898	7,789,758.40
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	216,468	21,650,815.30
中国银行股份有限公司	032580119	25 海安开投 PPN001	70,954	7,095,425.80
中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	69,239	6,923,869.80
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	7,085	708,498.10
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	3,553	355,311.30
中国银行股份有限公司	102581188	25 连云城建 MTN001	10,943	1,094,272.80
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	15,022	1,502,190.90
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	5,006	500,626.90
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	9,875	987,513.20
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	5,568	556,794.50
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	6,083	608,320.80

中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银行小微债 01	23,759	2,438,878.55
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小微债 01	14,255	1,463,741.89
中国银行股份有限公司	2220048	22 海峡银行小微债 02	8,248	845,737.51
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	29,530	2,953,005.30
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	69,632	6,963,193.80
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	17,354	1,735,447.80
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	77,744	7,774,411.50
中银国际证券股份有限公司	2522006	25 瑞福德汽车债 01	24,333	2,433,283.20

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）	4,743,287	4,743,287.00

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 3 月 31 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	6,022,186.18
产品托管费	中国银行股份有限公司	499,426.22
分销买入	中国银行股份有限公司	48,758,396.70
现券买入	中国银行股份有限公司	21,650,815.30

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，随着一季度经济数据陆续公布，长端利率将逐步向基本面回归，宽松货币政策有望支撑债券市场平稳运行。债券投资方面以稳健为主，将择机配置性价比较高的固

定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场经历前期估值修复，未来表现将跟随正股，将根据市场情况择机波段操作。