

中银理财-14 天中短久期最短持有期固收理财产品

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	CYQZDJQGS14D
理财产品名称	中银理财-14 天中短久期最短持有期固收理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000710
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	2024-09-12
理财产品到期日	2027-09-10

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
CYQZDJQGS14DA	12,089,439,128.46	1.021177	1.021177	12,345,466,634.20	0.63%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.46%

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	126,517.17	10.24%	427,048.30	34.67%

同业存单	-	0.00%	21,227.75	1.72%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	7,134.27	0.58%
债券	-	0.00%	756,140.48	61.39%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	9,579.79	0.78%
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%	10,499.36	0.85%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,108,523.44	89.76%	-	0.00%
合计	1,235,040.61	100%	1,231,629.95	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	143,805.49	11.68%
2	23060705：存放同业	43,389.66	3.52%
3	23060704：存放同业	34,711.73	2.82%
4	23060702：存放同业	34,711.73	2.82%
5	23060701：存放同业	34,711.73	2.82%
6	100201030110025010701：存放同业	29,952.81	2.43%
7	CBJXXTZ20250306JSSZ01：存放同业	19,496.77	1.58%
8	240099：23 中财 C3	18,678.24	1.52%
9	CBJXXTZ20250306XYHH01：存放同业	16,483.63	1.34%
10	100201030110024123101：存放同业	14,976.40	1.22%

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-14 天中短久期最短持有期固收理财产品
账号	758879003247
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先下后上，波动率有所加大。产品管理人密切关注产品组合久期，通过配置一定比例的低波动资产降低产品净值波动。与此同时，增加交易仓位占比，通过波段交易方式增厚产品收益。

（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	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创票据)	58,861	5,893,006.74
中国银行股份有限公司	032501047	25 悦达 PPN001	875	87,500.60
中国银行股份有限公司	032580044	25 新乡国资 PPN001	1,296	129,638.40
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	1,296	129,638.40
中国银行股份有限公司	102282290	22 镇江城建 MTN003	875	89,570.20
中国银行股份有限公司	102400721	24 知识城 MTN002	1,096	112,350.91
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	1,296	129,638.40
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	766	76,558.40
中国银行股份有限公司	102580171	25 北部湾投 MTN001A	2,203	220,284.80
中国银行股份有限公司	102580193	25 厦国贸控 MTN001	513	51,251.60
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创票据)	1,750	175,001.20
中国银行股份有限公司	102580381	25 国贸资本 MTN001	875	87,500.60
中国银行股份有限公司	102580437	25 西永电子 MTN002	428	42,779.00
中国银行股份有限公司	102580474	25 招商蛇口 MTN001	1,283	128,337.00
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	377	37,650.00
中国银行股份有限公司	102580757	25 象屿 MTN002	1,914	191,396.00
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	57,313	5,731,336.00
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二级 01	1,914	196,640.23

中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	29,309	2,999,344.39
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	29,309	2,999,344.39
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	29,309	2,998,588.21
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	43,964	4,501,184.01
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	73,273	7,504,017.69
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	17,869	1,811,779.21
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	23,825	2,451,991.01
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	14,655	1,499,726.42
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	29,309	3,000,232.46
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	30,069	3,076,240.54
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	45,103	4,614,635.93
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	73,273	7,501,035.46
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	73,273	7,499,460.08

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）
-	-	-	-	-

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	2,854,371.04
产品托管费	中国银行股份有限公司	356,796.38
分销买入	中国银行股份有限公司	7,617,861.40

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，一季度经济风险较小，但二季度开始需要关注房地产和出口进一步边际走弱的风险。目前债市绝对收益率水平不高，利率的继续下行还需要货币政策、经济基本面带来做多契机。在后续投资策略上，鉴于后续市场不确定性可能增加，产品管理人将控制产品的杠杆与久期，做好风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。