

中银理财-（9 个月）最短持有期纯债理财产品

2025 年半年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 6 月 30 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	2,938,598,995.87	1.087999	1.087999	3,197,195,091.27	0.84%
CYQ9MB	3,879,419,660.05	1.090970	1.090970	4,232,332,882.85	0.89%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：108.41%

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	41,910.48	5.64%	52,718.90	6.65%
同业存单	-	0.00%	50,929.26	6.42%
拆放同业及买入 返售	2,500.00	0.34%	8,612.02	1.09%
债券	31,791.91	4.28%	645,357.91	81.38%
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%	35,445.45	4.47%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	666,772.54	89.74%	-	0.00%
合计	742,974.94	100%	793,063.55	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	43,605.63	5.50%
2	112503121：25 农业银行 CD121	22,073.05	2.78%
3	112509102：25 浦发银行 CD102	16,589.31	2.09%
4	2028040：20 交通银行永续债	14,586.60	1.84%
5	2028023：20 招商银行永续债 01	14,496.77	1.83%
6	242580017：25 农行永续债 01BC	14,323.20	1.81%
7	2128021：21 工商银行永续债 01	13,659.83	1.72%
8	2028051：20 浦发银行永续债	13,634.42	1.72%
9	2120089：21 北京银行永续债 01	12,099.80	1.53%
10	242580012：25 建行永续债 01BC	11,409.76	1.44%

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 年二季度，债券市场走势偏强，受货币政策宽松影响短端品种利率下行趋势明显，长端品种有所修复。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，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，适度参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化灵活调整产品久期及杠杆率，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 6 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 1 月 1 日至 2025 年 6 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	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	032580353	25 西科控股 PPN001(科创债)	12,049	1,204,906.60
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创债)	3,326	332,644.60
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	6,165	616,462.00
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	16,030	1,603,097.21
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	1,651	165,130.70
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	4,788	484,615.85
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	9,249	926,906.18
中国银行股份有限公司	102580731	25 宁波资产 MTN001	15,415	1,539,783.77
中国银行股份有限公司	102580899	25 豫航空港 MTN003	4,788	489,294.66

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	102580990	25 宁乡城发 MTN001	10,147	1,031,164.93
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	102581596	25 华润电力 MTN001	29,532	2,953,155.00
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	3,083	308,295.30
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	24,664	2,466,362.40
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	29,532	2,953,155.00
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	443,235	44,323,481.60
中国银行股份有限公司	102581715	25 甬城投 MTN001	11,981	1,198,091.80
中国银行股份有限公司	102581966	25 甬开投 MTN002	18,192	1,819,223.10
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	30,123	3,012,266.50
中国银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	18,074	1,807,359.90
中国银行股份有限公司	102582071	25 中创新航 MTN001(科创 债)	5,886	588,641.40
中国银行股份有限公司	102582391	25 北部湾 MTN004A	7,611	761,058.60
中国银行股份有限公司	102582392	25 北部湾 MTN004B	5,074	507,372.40
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	8,353	835,348.50

中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	3,457	345,741.80
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	3,457	345,741.80
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	3,178	317,849.80
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和债)	21,490	2,149,019.50
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	212580017	25 江苏银行债 02BC	1,472	147,233.70
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	247	26,195.35
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	232400034	24 杭州银行二级资本债 01	7,182	737,231.97
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	7,638	788,552.35
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	7,638	791,125.69
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	12,730	1,306,454.14
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	4,788	491,712.30
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	7,182	737,568.45
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	11,970	1,230,803.93
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	5,074	521,378.45
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	7,611	775,963.37
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	242580012	25 建行永续债 01BC	1,149,983	114,998,334.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	122,412	12,241,196.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	28,384	2,838,437.30
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	412,377	41,237,700.70
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	43,276	4,327,553.30
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	6,308	630,841.40
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	10,380	1,038,048.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	281,589	28,158,930.00
中国银行股份有限公司	2520026	25 苏州银行 01	1,472	147,233.70
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	17,860	1,786,006.50
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	7,577	757,739.70
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
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	2,110	211,026.80
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	6,025	602,453.30
中国银行股份有限公司	332580008	25 南京银行科创债 01BC	5,190	519,024.00
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	4,953	522,119.25
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212580007	25 浙商银行小微债 01BC	12,006	1,200,576.20

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	24,764	2,579,367.06
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)	2,546	262,645.58
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)	5,092	525,291.16
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	5,092	515,012.30
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	7,638	772,518.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400031	24 平安银行永续债 01	4,788	493,510.06
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	7,182	722,285.86
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	252,134	25,213,409.20

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	48,645	4,864,453.60
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	9,988	998,780.40
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	10,551	1,055,134.00
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	48,196	4,819,626.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	25,369	2,536,862.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	4,788	479,282.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	24,660	2,466,046.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	558,430	55,843,042.00
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	2,394	253,879.75

中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	9,576	1,015,519.02
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	11,295	1,159,285.07
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	2,546	264,354.42
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	2,546	264,354.42
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	2,546	264,354.42
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	10,103	1,010,319.60
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,472,775	147,277,502.50
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	123,644	12,364,438.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	22,530	2,253,005.00
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 6 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	ZYLCZYQ20220308	中银证券中国红-汇中 49 号集合资产管理计划	137,677,834	150,000,000.00
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）	4,743,287	4,743,287.00

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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	10,905,212.41
产品托管费	中国银行股份有限公司	901,765.20
分销买入	中国银行股份有限公司	426,409,393.20
分销买入	中银国际证券股份有限公司	162,905,265.10
存放同业	大丰银行股份有限公司	3,393,468.00
现券买入	中国银行股份有限公司	23,253,912.51
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	1,904,574.59

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，二季度数据展现出国内经济韧性一面，货币政策宽松基调有望延续，财政政策靠前发力下三季度发行节奏有望保持平稳，预计流动性冲击可控，债券市场有望继续平稳运行。在当前资金面宽松背景下短端品种仍有下行空间，关注信用利差压缩表现。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。转债市场目前估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位。

中银理财 2025 年半年度理财产品托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对本理财产品的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《理财公司理财产品流动性风险管理办法》、《中国人民银行关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等相关法律法规和托管合同等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：经复核，净值数据核对无误。

报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司

深圳市分行资产托管部

2025 年 8 月 15 日