

中银理财-（6个月）最短持有期固收增强理财产品 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	CYQZQ6M
理财产品名称	中银理财-（6个月）最短持有期固收增强理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000527
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	2021-09-23
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
CYQZQ6MA	2,927,069,149.07	1.105156	1.105156	3,234,868,098.68	0.46%
CYQZQ6MB	1,322,173,648.61	1.109614	1.109614	1,467,102,488.70	0.49%
CYQZQ6MC	14,311,103.19	1.112902	1.112902	15,926,863.90	0.50%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.27%

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	50,281.50	10.65%	143,228.65	30.60%
同业存单	-	0.00%	10,593.89	2.26%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	7,112.93	1.52%
债券	5,004.85	1.06%	268,352.75	57.34%
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	1,021.58	0.22%	38,754.24	8.28%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	415,604.93	88.07%	-	0.00%
合计	471,912.85	100%	468,042.46	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	68,091.71	14.55%
2	100201030110022102703: 存放同业	21,398.79	4.57%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK01: 存放同业	15,878.70	3.39%
4	ZXXTJR1-20250717-TYCK02: 存放同业	4,967.84	1.06%
5	ZXXTJR1-20250716-TYCK05: 存放同业	3,679.88	0.79%
6	968117: 易方达(香港)精选债券M类(人民币)	3,572.13	0.76%

7	243134: 25 甬投 Y1	3,396.53	0.73%
8	243210: 核建 YK08	3,336.87	0.71%
9	968052: 摩根国际债券人民币	3,333.66	0.71%
10	524386: 25 国证 07	3,132.71	0.67%

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（6个月最短持有期固收增强）
账号	756275169545
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，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定；权益市场方面，各主要股票指数均有较为明显上涨，科技、电新、有色等热点板块表现亮眼。在产品运作方面，产品管理人坚持中短久期票息+权益增厚策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、优先股、权益基金、海外债基金等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

（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）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	57,859	5,785,944.00

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)	621	62,289.44
中国银行股 份有限公司	012582043	25 盐城国投 SCP003	46,200	4,620,040.40
中国银行股 份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	16,003	1,600,270.00
中国银行股 份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	4,279	443,149.50
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	2,853	293,277.85
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,853	301,667.78
中国银行股 份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	4,279	449,098.75
中国银行股 份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	1,242	128,993.15
中国银行股 份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	621	63,269.81
中国银行股 份有限公司	102580756	25 苏新国资 MTN002	74,466	7,617,490.91
中国银行股 份有限公司	102582718	25 苏交通 MTN006	72,578	7,257,835.00
中国银行股 份有限公司	102582952	25 华电 MTN002A	66,876	6,688,687.46
中国银行股 份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	27,864	2,786,383.20

中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	37,625	3,758,618.61
中国银行股份有限公司	102583187	25 津城建 MTN004A	111,302	11,130,228.30
中国银行股份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	14,441	1,444,133.00
中国银行股份有限公司	199334	25 广东债 42	128,849	12,918,335.92
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二 级	15,353	1,611,672.97
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	13,974	1,465,790.95
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	13,974	1,466,055.20
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	23,030	2,416,159.66
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	6,987	732,895.48
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	6,987	728,283.21
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	55,763	5,579,971.98
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	18,150	1,944,664.98
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	18,150	1,943,835.52
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	35,162	3,778,216.43
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	35,464	3,798,065.25
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	35,464	3,799,685.94
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	35,599	3,812,530.25
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	35,599	3,814,157.11
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	35,162	3,775,364.43
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	55,763	5,697,668.39
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	108,056	10,808,017.09

中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	16,353	1,641,223.14
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	300,997	30,208,576.52
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	32,706	3,283,188.71
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	32,706	3,282,446.28
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	75,249	7,553,852.29
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	77,554	7,782,584.79
中国银行股份有限公司	2505937	25 内蒙古债 24	49,988	4,995,644.62
中国银行股份有限公司	252380003	23 苏银租赁小微债 01BC	7,521	776,638.15
中国银行股份有限公司	809238	25 北京 36	15,042	1,510,295.13
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	1,426	150,231.91
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	5,706	600,927.65
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	15,353	1,617,808.40
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	7,677	808,904.20
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	23,030	2,421,068.96

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	23,030	2,414,638.87
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	6,987	732,572.30
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	7,677	801,824.17
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	7,677	799,943.27
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	12,012	1,250,126.86
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	13,209	1,375,766.87
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	15,353	1,598,144.00
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	1,436	149,255.60

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	18,150	1,932,602.97
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	35,464	3,776,117.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	35,599	3,790,499.36
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	37,175	3,711,086.33
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	18,150	1,876,976.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	35,162	3,758,988.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	35,464	3,667,429.96
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	10,063	1,077,582.10

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	20,126	2,155,164.19
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	18,588	1,886,034.85
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	28,930	2,906,997.57
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	440,283	44,028,304.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2526003	25 富邦华一	608	60,804.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	57,859	5,785,944.00
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	13,974	1,454,085.53
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	7,677	798,356.63
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	10,449	1,054,649.46
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	5,317	529,453.13

中银国际证 券股份有限 公司	242480002	24 兴业银行永 续债 01	37,175	3,793,722.11
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	74,981	7,631,669.99
中银国际证 券股份有限 公司	258117	25 漳龙 01	35,846	3,629,866.72
中银国际证 券股份有限 公司	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	11,754	1,175,672.53

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	12,526,096	15,000,000.00
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	8,922,198	10,000,000.00
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	9,366,804	10,000,000.00
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	43,740,705	50,000,000.00
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	29,294	62,966.60
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	245,874	790,189.80
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	76,017	244,508.60

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	3,303,038.83
产品托管费	中国银行股份有限公司	246,155.99
分销买入	中国银行股份有限公司	86,437,004.35
现券买入	中国银行股份有限公司	6,688,687.46
证券交易佣金	中国银行股份有限公司	620.57

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年四季度，债券市场方面，经历今年 8-9 月较长时间的调整，债券收益率有望阶段性企稳，中长期 AAA 评级信用债收益率较同期限国债和银行定存已有明显利差，配置价值逐步体现；权益市场方面，整体行情仍有望继续催化，科技等具备成长潜力的题材值得继续关注。下阶段，产品管理人将加大对信用债类资产的挖掘与一、二级交易，力争提升债券组合的投资回报，同时，保持适当的权益类基金配置，努力提升产品的收益弹性。