

中银理财-9 个月信用精选最短持有期固收理财产品 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	CYQXYJXGS270D
理财产品名称	中银理财-9 个月信用精选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	Z7001024000827
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	2024-10-30
理财产品到期日	2029-11-07

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
CYQXYJXGS270DA	4,720,852,191.70	1.033852	1.033852	4,880,666,461.21	0.44%
CYQXYJXGS270DB	3,736,530.31	1.033667	1.033667	3,862,329.25	0.14%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.94%

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	34,698.98	7.10%	64,590.82	13.00%
同业存单	-	0.00%	33,467.51	6.74%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	9,592.09	1.93%
债券	18,052.11	3.69%	349,318.01	70.33%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	36,423.12	7.33%
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%	3,272.10	0.66%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	435,950.75	89.21%	-	0.00%
合计	488,701.84	100%	496,663.63	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	43,019.30	8.66%
2	360036：工行优 2	10,219.96	2.06%
3	100201030110022102703：存放同业	5,808.59	1.17%
4	360030：建行优 1	5,295.82	1.07%
5	2128022：21 交通银行永续债	5,185.35	1.04%
6	243421：25 招 S10	4,996.94	1.01%
7	JXJJRF1220250930R007002：9 日质押式逆回购	4,926.76	0.99%
8	360028：招银优 1	4,786.43	0.96%
9	JXJJRF1220250930R007001：9 日质押式逆回购	4,604.45	0.93%

10	114085：22 豫铁 01	4,604.37	0.93%
----	-----------------	----------	-------

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-9 个月信用精选最短持有期固收理财产品
账号	757579090467
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

2025 年三季度，债券市场收益率震荡上行，收益率曲线走陡，权益市场表现较好，整体市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动，拓展具有票息保护的资产，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	5,100	509,954.50
中银国际证券股份有限公司	265795	GR17A1	2,102	210,169.80
中银国际证券股份有限公司	265796	GR17A2	7,356	735,594.30
中银国际证券股份有限公司	265797	GR17A3	5,254	525,424.50
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	4,339	433,937.80

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	3,598	360,353.36
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	309	30,860.10
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	1,187	118,652.10
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	1,578	157,796.19
中国银行股份有限公司	082580559	25 恒信 10 号 ABN001 优先 B	2,289	228,916.10
中国银行股份有限公司	082580579	25 睿晨 ABN007 次优先	2,286	228,590.80
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	2,287	228,680.90

中国银行股份有限公司	082580633	25 星昀 ABN002 次优先	1,991	199,097.60
中国银行股份有限公司	082580752	25 星昀 ABN004 次优先	2,053	205,338.30
中国银行股份有限公司	082580834	25 星熠 ABN008 次优先	2,054	205,435.50
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	33,041	3,501,078.86
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	11,429	1,205,278.41
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	1,206	120,605.60
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	3,645	364,502.00
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	4,887	499,817.50
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	3,598	359,774.50
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	6,783	678,320.48
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	7,409	740,851.40
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	23,734	2,373,394.00
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	4,887	488,747.50
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,836	183,587.00
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	1,453	144,849.93
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	2,906	289,699.87
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	913	91,323.00
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	4,005	400,459.60
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创债)	5,098	509,844.90

中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	11,106	1,159,108.40
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	5,553	579,514.22
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	14,662	1,487,635.34
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	4,887	495,878.45
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	9,775	991,756.89
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	14,662	1,523,152.35
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	15,112	1,607,202.44
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	11,014	1,154,291.28
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	33,041	3,464,630.99
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	44,055	4,617,165.10
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	16,660	1,754,029.53
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	5,553	584,676.51
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	55,069	5,773,624.28

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	16,660	1,738,901.90
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	57,145	5,954,519.55
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	6,895	716,821.17
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	4,887	507,055.01
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	9,775	1,014,110.02
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	5,037	538,610.30
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	11,627	1,162,726.80
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	5,607	560,733.60

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	4,339	433,937.80
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	14,662	1,676,606.36
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	22,858	2,401,819.50
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	11,429	1,182,266.78
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	22,858	2,364,533.57

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）
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	108,783	349,836.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	30,734	98,856.90
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	99,409	319,480.50

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	3,459,196.85
产品托管费	中国银行股份有限公司	288,332.31
分销买入	中国银行股份有限公司	7,978,579.09
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,471,188.60
现券买入	中国银行股份有限公司	678,320.48

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平及历史分位数水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，预计债券市场仍将维持震荡态势。但是考虑到当前国内外环境不确定性仍存，因此预计货币政策仍将保持宽松予以对冲，利率长期仍处于下行区间。债券市场经过三季度调整后，配置价值显著有所提高。债券投资方面仍会以稳健为主，控制产品的杠杆与久期；择机适当增加可转债的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。