

中银理财-欣享天添  
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	XXTT01
理财产品名称	中银理财-欣享天添
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000469
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	2021-08-25
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
XXTT01A	14,859,090,269.93	1.103430	1.103430	16,395,971,653.63	0.32%
XXTT01B	20,222,375.80	1.105320	1.105320	22,352,204.79	0.32%
XXTT01C	1,539,670,585.37	1.105606	1.105606	1,702,269,917.34	0.35%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.60%

### 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	95,612.95	5.25%	736,595.50	40.10%
同业存单	-	0.00%	148,021.18	8.06%
拆放同业及买入返售	57,000.00	3.13%	79,022.06	4.30%
债券	33,274.89	1.83%	696,243.99	37.90%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	40,255.85	2.19%
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%	136,847.40	7.45%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,636,891.95	89.80%	-	0.00%
合计	1,822,779.79	100%	1,836,985.98	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	141,955.21	7.73%
2	DQ250034：存放同业	104,846.75	5.71%
3	DQ250030：存放同业	104,846.74	5.71%
4	100201030110023050501：存放同业	72,468.68	3.94%
5	TRADE_9949695：7日质押式逆回购	52,000.00	2.83%
6	100201030110025010701：存放同业	35,814.04	1.95%
7	Depo_jh_20230613_CZ：存放同业	23,136.98	1.26%
8	112403273：24农业银行CD273	19,682.00	1.07%
9	2128025：21建设银行二级01	18,638.98	1.01%

10	100201030110023031601：存放同业	18,118.04	0.99%
----	----------------------------	-----------	-------

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

## 五、投资账户信息

户名	中银理财有限责任公司（欣享天添）
账号	444281882555
开户行	中国银行上海市中银大厦支行营业部

## 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，受权益市场走强、风险偏好提升影响，债券市场震荡走弱。资产配置方面，产品管理人积极参与银行存款、短久期信用债配置，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，并根据市场变化适度降低产品久期及杠杆率，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 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）

中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	15,017	1,574,373.32
中国银行股份有限公司	2228006	22 中国银行二级 01	2,986	310,081.18
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	5,621	562,101.50
中银国际证券股份有限公司	263841	GR11A2	1,236	124,349.37
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	1,589	158,915.40
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	12,516	1,251,641.85
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	33,874	3,387,441.60
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	4,368	436,829.20

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)	2,335	234,320.47
中国银行股份有限公司	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	886	88,690.98
中国银行股份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	6,395	639,453.30
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	24,941	2,494,138.50
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	3,178	317,830.10
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	2,335	234,617.80

中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	434	43,373.20
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	8,317	831,736.50
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创 债)	1,205	120,531.30
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创 债)	1,172	117,185.60
中国银行股份有限公司	082580645	25 中交三航 ABN001 优先 A(科创)	162	16,171.52
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	4,670	485,246.57
中国银行股份有限公司	102101417	21 兴城投资 MTN001	11,942	1,257,084.14
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	2,335	238,008.44
中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	24,801	2,520,927.66
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	24,801	2,508,214.06
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	6,300	636,624.10
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	880	88,530.82
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	16,958	1,752,775.48
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	18,309	1,894,251.70
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	18,309	1,880,636.31
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	42,395	4,353,481.32
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	16,628	1,715,941.25

中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	26,153	2,695,915.30
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	8,479	864,802.95
中国银行股份有限公司	102501457	25 晋能煤业 MTN010	45,773	4,572,764.98
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	4,018	401,774.80
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	57,928	5,846,239.08
中国银行股份有限公司	102581790	25 香格里拉 MTN001A(BC )	908	91,691.59
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	885	88,548.50
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	1,823	182,340.00
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	87,176	8,717,563.00
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	18,309	1,830,912.00
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	1,658	165,216.24
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	444	44,352.80
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	1,243	124,320.90
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	34,681	3,468,087.60
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	19,555	1,955,456.60
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	2,024	202,360.20
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	3,567	356,682.90
中国银行股份有限公司	102583846	25 晋能电力 MTN013	449	44,906.70
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	2,245	224,533.50

中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创债)	4,049	404,884.20
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	191,725	19,709,484.86
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	2,226	226,735.87
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	2,226	226,735.87
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	22,257	2,265,997.31
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	22,257	2,265,997.31
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	383,450	39,067,736.61
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	57,799	6,070,320.28
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	72,491	7,353,828.43
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	73,377	7,448,988.72
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	95,862	9,766,934.15
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,882	198,132.57
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	1,735	182,164.15
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	239,656	25,184,027.65
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	47,931	5,036,805.53
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	47,931	5,036,805.53
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	84,790	8,890,220.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	47,931	5,005,494.10
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	200,000	20,503,892.60
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	300,000	30,755,838.90
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	500,000	51,259,731.51

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	3,967	399,084.13
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	5,950	598,626.20
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,983	199,604.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,983	199,604.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,983	199,604.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	10,221	1,030,745.23
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	16,958	1,718,384.76
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	18,367	1,855,072.27
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	25,437	2,577,577.13
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	25,437	2,577,577.13
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,967	399,208.38
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,088	412,498.31
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,088	412,498.31
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,088	412,542.87
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,088	412,542.87
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	8,479	859,287.34
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,183	927,333.18
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,183	927,435.12
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,183	927,536.13
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,183	927,130.23
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,183	926,928.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,183	927,130.23

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,183	926,725.24
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,044	205,008.40
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,044	204,884.47
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,044	204,884.47
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,044	205,008.40
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,111	210,986.07
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,111	211,161.96
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,111	210,986.07
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,967	396,699.65
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	4,088	409,768.94
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	4,088	410,016.80
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	5,950	595,115.52
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,177	820,033.59
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,983	196,610.43
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	10,221	1,015,411.22
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	10,554	1,045,344.08
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	2,044	203,082.25
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	2,044	203,210.52
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	2,111	209,068.82
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,967	393,175.24
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	14,309	1,424,579.29
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	4,088	407,022.65

中国银行股份有限公司	234913	25 广东 28	1,418	141,799.69
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	908	94,241.05
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	908	94,241.05
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	908	92,853.46
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	12,265	1,226,055.27
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,270	228,242.64
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	33,916	3,409,821.23
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	42,395	4,262,276.53
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	8,479	852,455.31
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,270	227,021.50
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	73,000	7,298,728.30
中国银行股份有限公司	2471196	24 江苏债 33	885	93,454.91
中国银行股份有限公司	2505476	25 广东债 23	442	44,878.22
中国银行股份有限公司	2505674	25 福建债 31	1,418	141,847.96
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	47,931	4,901,269.13
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	7,380	777,477.79
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	12,282	1,287,053.38

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	36,925	3,709,187.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	36,925	3,709,187.35
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	239,656	25,523,718.14
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	47,931	5,104,892.22
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	95,862	10,202,214.05
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	13,354	1,371,394.19
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	13,354	1,371,394.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	109,752	11,143,622.04

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	2,226	226,442.29
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	2,226	226,442.29
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	8,344	875,696.32
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	76,311	8,040,748.99
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	8,479	893,416.55
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	239,656	25,201,022.55
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	1,301	136,389.97
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	16,958	1,777,018.42

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	47,931	5,034,938.44
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	867	90,926.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	47,931	5,026,738.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	95,862	10,053,476.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	95,862	10,053,476.27
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	143,794	15,050,702.64
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	16,689	1,742,743.16
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	191,725	20,024,563.39

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	25,437	2,656,162.49
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	47,931	5,006,140.85
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	95,862	10,034,386.52
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	47,931	5,000,376.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	25,437	2,641,244.49
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	8,479	880,414.83
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	19,748	2,053,754.64
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	47,931	4,988,354.89

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	95,862	9,976,709.77
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	95,862	9,976,709.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	25,033	2,605,996.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	5,535	576,778.78
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	47,931	4,984,503.97
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	50,874	5,282,143.18
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	95,862	9,969,524.56
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232280007	22 工行二级资本债 05A	3,071	327,213.86

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)	1,983	203,826.25
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)	1,983	203,807.21
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)	144,819	14,924,958.75
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)	18,367	1,892,196.58
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)	18,367	1,891,836.59
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)	57,928	5,969,983.50
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)	86,892	8,954,975.25
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)	9,183	945,380.15

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)	9,183	945,739.22
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)	9,183	946,008.29
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	1,983	204,228.98
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	1,983	204,228.98
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	300,000	30,982,785.21
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	5,950	612,686.94
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	10,554	1,062,020.11
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	2,044	206,233.20

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	2,044	206,254.87
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	4,088	412,707.68
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	4,222	424,808.04
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	8,177	825,415.35
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	9,917	998,133.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	29,436	2,969,287.93
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	4,086	437,442.12
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	454	48,604.68

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	4,088	408,439.39
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	23,295	2,329,531.00
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	25,330	2,533,017.60
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	5,188	518,779.80
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	4,368	436,829.20
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	239,656	25,213,311.32
中银国际证券股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	15,017	1,574,373.32
中银国际证券股份有限公司	2228006	22 中国银行二级 01	2,986	310,081.18
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,882	195,804.59
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	143,794	14,980,672.38
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	66,754	6,901,526.28

中银国际证 券股份有限 公司	232480005	24 农行二级资 本债 01B	14,718	1,558,089.13
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	10,221	1,019,364.27
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,044	203,976.67
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,111	210,122.39
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	2,270	230,901.43
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	2,363	240,694.29
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	1,418	144,872.28
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	945	96,581.52
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	1,362	137,431.81
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	908	91,621.21
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	6,133	613,238.26

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	003317	中银证券现金 管家货币 B	1,209,707	1,209,706.55

中银国际证 券股份有限 公司	003317	中银证券现金 管家货币 B	1,209,707	1,209,706.55
中银国际证 券股份有限 公司	003317	中银证券现金 管家货币 B	735,894	735,893.95
中银国际证 券股份有限 公司	003317	中银证券现金 管家货币 B	735,894	735,893.95
中银国际证 券股份有限 公司	003317	中银证券现金 管家货币 B	735,894	735,893.95
中银国际证 券股份有限 公司	DXZYLCZ YZQ20211 7	中银证券-中 银理财 17 号 单一资产管理 计划	116,539,668	130,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	DXZYLCZ YZQ20211 7	中银证券-中 银理财 17 号 单一资产管理 计划	242,087,331	270,000,000.00
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	163,380	525,070.80
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	50,512	162,472.70
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）	232,051	1,942,269.00

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	9,615,582.32
产品托管费	中国银行股份有限公司	1,114,050.09
交易所逆回购	中银国际证券股份有限公 司	4,415,363.70
分销买入	中国银行股份有限公司	25,554,571.82
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	5,005,200.35
证券交易佣金	中国银行股份有限公司	184.75

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，市场利率难以长期大幅偏离利率中枢，但需警惕稳增长政策超预期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险。产品将在控制存款等相对低波资产比例的基础上，重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会，同时重视转债等多资产的配置。