

中银理财-债市通
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	830100
理财产品名称	中银理财-债市通
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000259
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	2010-05-26
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
830100	4,105,225,701.26	1.102029	1.736029	4,524,080,324.47	0.09%
830100B	5,068,401.29	1.105804	1.135804	5,604,663.47	0.18%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.41%

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	26,480.73	5.83%	225,560.81	49.30%

同业存单	-	0.00%	38,435.94	8.40%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	13,601.49	2.97%
债券	29,407.50	6.48%	178,303.86	38.97%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,565.96	0.34%
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%	41.77	0.01%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	398,124.23	87.69%	-	0.00%
合计	454,012.45	100%	457,509.83	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	52,153.59	11.40%
2	100201030110025010701：存放同业	26,643.03	5.82%
3	100201030110022102703：存放同业	17,575.67	3.84%
4	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	17,460.45	3.82%
5	100201030110024123101：存放同业	13,321.51	2.91%
6	100201030110025012206：存放同业	10,657.21	2.33%
7	ALAX51-20240830-1：存放同业	9,460.92	2.07%
8	100201030110024122501：存放同业	8,685.63	1.90%
9	263972：G 中型优	8,614.30	1.88%
10	ALAX51-20240927-3：存放同业	8,226.89	1.80%

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（债市通）
账号	435180171836
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，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。产品管理人坚持中短久期票息策略，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）
-	-	-	-	-

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)	1,152	115,624.79
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	1,152	115,769.79
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	2,579	257,866.65
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	176,099	18,563,490.56
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	2,305	239,443.58
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	1,152	117,442.96
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	8,338	842,536.22
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	26,585	2,718,729.78
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	26,585	2,658,515.10
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	11,018	1,101,839.90
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	21,447	2,144,712.00
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	45,355	4,780,757.78
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	10,093	1,053,312.19
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	20,187	2,106,769.72
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	30,703	3,204,017.34
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	12,744	1,295,640.89
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	12,577	1,274,988.95
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	50,306	5,099,955.80

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	26,585	2,697,303.49
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	53,170	5,394,606.98
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	79,755	8,091,910.47
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	17,557	1,756,823.21
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,778	878,411.60
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	17,557	1,741,069.48
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	72,775	7,213,739.40
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	8,778	870,534.74
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	8,778	871,354.21
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	8,778	872,772.78
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	79,755	8,285,103.31
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	12,577	1,287,258.53
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	50,306	5,149,034.11
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	38,231	3,914,183.72
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	86,442	8,850,146.33
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	86,442	8,962,521.04
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	50,306	5,054,193.63
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	38,759	3,875,853.90
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	77,468	8,238,709.80
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	94,077	9,630,272.37

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	117,399	12,395,616.29
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	10,093	1,062,695.06
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	30,280	3,188,085.18
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	37,708	3,942,877.34
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	15,351	1,571,868.32
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	30,280	3,160,589.55
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	30,703	3,143,736.65
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	9,427	983,860.04

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	9,427	983,860.04
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	4,924	504,509.66
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)	108,563	11,234,114.18
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	26,585	2,758,097.80
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	53,170	5,516,195.59
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	25,823	2,760,980.08
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	38,302	4,095,264.81
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	162,845	16,863,722.36

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	12,577	1,279,402.26
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	12,577	1,279,280.26
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	32,821	3,282,099.00
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	47,629	4,762,865.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	141,116	14,414,351.44
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	79,755	9,119,807.93
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	9,427	981,998.32
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	9,848	1,007,419.00
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	47,039	4,866,840.69
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	94,077	9,734,584.52
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	17,557	1,743,586.08

中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	8,778	871,692.09
----------------------	-----------	------------------------	-------	------------

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	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	245,941,958	300,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号	81,994,096	100,000,000.00

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	4,338,573.52
产品托管费	中国银行股份有限公司	723,211.01
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	6,268,782.14
分销买入	中国银行股份有限公司	17,385,234.05
证券交易佣金	中国银行股份有限公司	750.60

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。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，对存款等低相关性资产均衡配置，努力提升整体组合的抗风险能力。