

中银理财-债市通 3 号
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	ZYZST03
理财产品名称	中银理财-债市通3号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000419
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	2024-06-12
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
ZYZST03A	319,790,001.06	1.033748	1.033748	330,582,410.34	0.22%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.92%

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	5,707.86	16.90%	8,723.78	23.82%
同业存单	-	0.00%	1,110.30	3.03%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	25,848.99	70.57%
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%	944.38	2.58%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	28,072.85	83.10%	-	0.00%
合计	33,780.71	100%	36,627.45	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	8,723.78	23.82%
2	263972：G 中型优	1,374.30	3.75%
3	256231：24 华港 06	916.20	2.50%
4	264048：建材 R1 优	527.91	1.44%
5	256103：24SHLG03	436.29	1.19%
6	092100012：21 长城资本债 01BC	424.92	1.16%
7	263525：长兴 17A2	392.66	1.07%
8	112520110：25 广发银行 CD110	241.25	0.66%
9	263680：G 冀电优	239.96	0.66%
10	102580170：25 广投金控 MTN001	218.36	0.60%

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-债市通3号
账号	457286985822
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

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）
-	-	-	-	-

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	032580417	25 常高新 PPN002	1,214	121,628.59
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	6	591.63
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	4,375	452,651.06
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	737	75,353.33
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	737	73,684.40
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	711	71,123.60
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	1,384	138,441.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	454	47,404.52
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	909	94,815.58
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	1,264	128,522.70
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,163	117,865.16
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	4,651	471,460.65
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,474	149,518.95
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,211	224,278.42
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	737	74,759.47
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	1,445	144,547.17
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	722	72,273.58
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	1,445	143,250.99
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	7,177	711,440.22
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资 本债 03BC	722	71,625.50

中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	722	71,692.92
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	722	71,809.64
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,211	229,633.03
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,163	118,999.41
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	4,651	475,997.65
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	3,792	388,272.28
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	9,479	970,526.20
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	9,479	982,849.45
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,651	467,230.21
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,755	275,546.80
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	3,583	358,299.60
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	1,736	184,618.23
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	1,363	143,480.39
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	454	47,826.80
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	1,363	142,242.95
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	4,425	461,401.99

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	1,474	152,888.94
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	737	76,444.47
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	3,799	406,234.67
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	579	61,869.79
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	1,163	118,273.15
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	1,163	118,261.87
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	2,199	219,881.20
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	3,496	349,571.60

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	4,758	475,804.40
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	869	86,871.00
中银国际证券股份有限公司	133968	25 坪投 01	1,378	140,139.72
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	2,211	252,768.01
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	5,948	637,885.44
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	5,948	618,895.26
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	1,190	121,158.66
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	4,758	484,634.65
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	1,445	143,458.05
中银国际证券股份有限公司	232580024	25 农行二级资本债 02A(BC)	722	71,720.72

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）
-	-	-	-	-

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	344,482.77
产品托管费	中国银行股份有限公司	28,706.90
分销买入	中国银行股份有限公司	2,307,047.53

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。