

中银理财-新城镇惠盈 6 个月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	CYQXCZHYGS6M
理财产品名称	中银理财-新城镇惠盈 6 个月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	Z7001024000740
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	2024-09-20
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
CYQXCZHYGS6MA	2,356,573,579.30	1.028898	1.028898	2,424,674,239.15	0.25%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.35%

### 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	26,088.38	10.76%	56,102.18	23.36%

同业存单	-	0.00%	6,903.89	2.88%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	1,510.43	0.63%
债券	20,954.20	8.64%	160,601.12	66.88%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	11,639.03	4.85%
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%	3,359.98	1.40%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	195,469.75	80.60%	-	0.00%
合计	242,512.33	100%	240,116.63	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	30,997.74	12.91%
2	100201030110022102703：存放同业	15,361.27	6.40%
3	259287：GV 浩吉 08	5,993.51	2.50%
4	243110：二航 YK01	5,649.38	2.35%
5	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	4,508.50	1.88%
6	177130：20 拱墅 02	4,007.84	1.67%
7	132480167：24 大唐山西 GN003(乡 村振兴)	3,489.12	1.45%
8	255373：24 绍国 01	3,341.57	1.39%
9	144789：24 国电投海南绿色 ABS 优	3,252.69	1.35%
10	360030：建行优 1	3,226.82	1.34%

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-新城镇惠盈 6 个月持有期固收理财产品
账号	454687524538
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)	2,093	210,032.22
中国银行股份有限公司	012582043	25 盐城国投 SCP003	68,003	6,800,331.20
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	1,125	113,011.46
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	4,186	434,948.83
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	1,124	114,610.61
中国银行股份有限公司	102582952	25 华电 MTN002A	52,361	5,236,939.90
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	19,919	1,991,863.80
中国银行股份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	10,951	1,095,066.20
中国银行股份有限公司	199334	25 广东债 42	6,796	681,316.29
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	40,293	4,229,728.95
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	18,338	1,923,435.61
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	36,675	3,846,871.23
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	36,675	3,847,564.74
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	60,440	6,341,050.98
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	18,338	1,911,331.03
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	17,845	1,785,670.00
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	3,375	361,414.91

中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	3,375	361,569.13
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	4,276	459,422.14
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	5,808	622,054.96
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	5,808	622,320.40
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	4,276	459,075.34
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	17,845	1,823,334.51
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	10,293	1,032,984.46
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	17,480	1,754,151.85
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	20,585	2,066,436.22
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	20,585	2,065,968.93
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	5,857	585,871.06
中国银行股份有限公司	2505937	25 内蒙古债 24	14,462	1,445,321.25
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	20,147	2,122,915.50
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	40,293	4,245,830.99
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	60,440	6,353,935.13
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	18,338	1,922,587.46

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	60,440	6,337,059.79
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	20,147	2,104,334.42
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	20,147	2,099,398.13
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	31,525	3,280,875.44
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	34,667	3,610,609.32
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	40,293	4,194,223.08
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	3,375	359,326.46
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	5,808	618,460.38

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	11,897	1,187,600.14
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	4,276	457,084.08
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	5,808	600,659.24
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	5,948	603,557.84
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	1,235	123,457.20
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	20,147	2,095,234.10
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	36,675	3,816,151.12
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	16,243	1,617,564.83
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	31,925	3,222,124.43
中银国际证券股份有限公司	242480002	24 兴业银行永续债 01	11,897	1,214,044.76
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	21,693	2,207,966.26

中银国际证 券股份有限 公司	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	92,912	9,293,509.90
----------------------	-----------	-------------------------------	--------	--------------

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	ZYLCZYZ Q202130	中银证券中国 红-汇中 30 号 集合资产管理 计划	34,992,564	40,000,000.00
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	43,786,671	50,000,000.00

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	2,918,575.50
产品托管费	中国银行股份有限公司	243,214.63
分销买入	中国银行股份有限公司	10,835,692.26
现券买入	中国银行股份有限公司	5,236,939.90
证券交易佣金	中国银行股份有限公司	1,509.85

## 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、优先股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。