

中银理财-联鑫合盈固收增强 90 天最短持有期 1 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	CYQLXHYZQ90D1
理财产品名称	中银理财-联鑫合盈固收增强 90 天最短持有期 1 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000487
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	2025-05-27
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
CYQLXHYZQ90D1A	1,694,357,014.00	1.009942	1.009942	1,711,202,983.14	0.55%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.75%

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	18,821.20	10.99%	21,857.62	12.54%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	22,009.71	12.63%
债券	-	0.00%	126,310.80	72.49%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	2,975.27	1.71%
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%	1,104.44	0.63%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	152,423.42	89.01%	-	0.00%
合计	171,244.62	100%	174,257.84	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	21,857.62	12.54%
2	XMXTGSX120250925GC00701：交 易所逆回购	6,793.61	3.90%
3	XMXTGSX120250926GC00701：交 易所逆回购	4,995.30	2.87%
4	XMXTGSX120250930R00101：9日 质押式逆回购	4,595.68	2.64%
5	XMXTGSX120250924GC00701：交 易所逆回购	4,196.05	2.41%
6	256317：24 青上 05	3,317.25	1.90%
7	102501336：25 象屿 MTN004	2,899.07	1.66%
8	102580757：25 象屿 MTN002	2,895.03	1.66%
9	258395：25 发投 Y4	2,893.84	1.66%

10	102583061：25 悦达 MTN005	2,884.63	1.66%
----	------------------------	----------	-------

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-联鑫合盈固收增强 90 天最短持有期 1 号
账号	318176052200
开户行	中国银行北京中银大厦支行营业部

六、产品组合流动性风险分析

本产品为开放式产品，报告期内，产品管理人合理安排资产配置结构，控制资产久期，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

七、本运作期主要操作回顾

（一） 主要投资策略及操作

（1） 固收部分：

运作期内，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入作为组合重要的基础收益来源。操作上，主要持有高等级信用债，动态调整组合久期。

（2） 权益部分：

运作期内，在控制整体风险的基础上加大权益市场投资力度，积极把握市场的趋势性机会和结构性机会，一方面，根据市场情况，围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，在努力做好风险控制的基础上积极把握市场的趋势性机会；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场主线，积极参与市场热点机会。

（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	102501336	25 象屿 MTN004	20,000	2,035,856.68
中国银行股份有限公司	102501336	25 象屿 MTN004	268,695	27,351,216.48
中国银行股份有限公司	102580757	25 象屿 MTN002	20,000	2,040,480.38
中国银行股份有限公司	102580757	25 象屿 MTN002	268,695	27,413,334.69
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	99,906	10,197,531.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380015	23 工行二级资本债 01A	99,906	10,340,377.53
中银国际证券股份有限公司	256791	24 港投 05	88,646	9,060,592.21

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	52,613.55

八、后市展望及下阶段投资策略

国内人工智能为代表的科技产业高速发展，和科技自立自强互为依托、相互促进。反内卷政策破解相关产业低质竞争难题，企业自身积极降低经营负担，但需求侧仍较低迷，期待政策进一步加力。全球政治经济格局趋于和缓，美联储降息预期利于提升资本风险偏好。股票市场仍处于相对有利的国内外环境中，以人工智能为代表的科技新时代和反内卷背景下的传统产业新面貌继续推动相关产业的价值提升。通胀低位企稳，债券市场以波段性机会为主，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国内反内卷、房地产等产业政策的推进情况。

资产配置方面，将继续围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，并沿着国家政策引导的方向进行布局，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大新质生产力相关领域的投资力度，深入研究行业动向，抓住阶段性投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，力求增强净值稳定性。同时，持续优化固收类资产配置，根据产品情况灵活调整组合久期。