

**（对公专属优加）中银理财-（3 个月）最短持有期固收增  
强  
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	CYQZQ3MDGZSYJ
理财产品名称	(对公专属优加)中银理财-(3个月)最短持有期固收增强
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000534
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	2024-07-16
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
CYQZQ3MDGZSYJA	9,147,252,865.45	1.029201	1.029201	9,414,367,396.72	0.44%

(二) 截至报告期末,理财产品杠杆水平:102.72%

### 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	56,501.98	6.00%	274,888.60	28.70%

同业存单	-	0.00%	32,809.87	3.43%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	3,206.33	0.33%
债券	47,159.65	5.01%	561,500.98	58.61%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	71,547.89	7.47%
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	362.40	0.04%	13,997.04	1.46%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	837,099.61	88.95%	-	0.00%
合计	941,123.64	100%	957,950.70	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	75,293.60	7.86%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	71,336.46	7.45%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放 同业	22,318.48	2.33%
4	360030：建行优 1	19,524.17	2.04%
5	ZXXTJR1-20250716-TYCK05：存放 同业	16,532.20	1.73%
6	ZXXTJR1-20250808-TYCK01：存放 同业	10,745.93	1.12%
7	ZXXTJR1-20250722-TYCK01：存放 同业	10,745.93	1.12%
8	360009：农行优 2	8,851.25	0.92%
9	360028：招银优 1	6,650.00	0.69%

10	ZXXTJR1-20250728-TYCK01: 存放 同业	6,199.58	0.65%
----	-----------------------------------	----------	-------

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	(对公专属优加) 中银理财-3 个月最短持有期固收增强
账号	775778800604
开户行	中国银行深圳市分行营业部

## 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，在权益市场表现较好，提振市场风险偏好的背景下，债券市场收益率震荡上行，在资产配置上，一方面，处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期，努力降低产品净值波动；另一方面，配置部分短久期高票息债券和存款类资产，努力增厚产品收益。

### (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）

中银国际证 券股份有限 公司	243557	25 中银 01	6,341	634,139.50
中银国际证 券股份有限 公司	265727	G 能建 1 优	5,441	544,091.80
中银国际证 券股份有限 公司	265795	GR17A1	2,208	220,757.00
中银国际证 券股份有限 公司	265795	GR17A1	4,858	485,750.20
中银国际证 券股份有限 公司	265796	GR17A2	17,001	1,700,125.70
中银国际证 券股份有限 公司	265796	GR17A2	5,519	551,892.50
中银国际证 券股份有限 公司	265797	GR17A3	12,144	1,214,375.50
中银国际证 券股份有限 公司	265797	GR17A3	4,415	441,514.00
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	15,666	1,566,567.80

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创 债)	1,501	150,318.91
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	1,443	144,297.80
中国银行股 份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创 债)	1,360	135,978.50
中国银行股 份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创 债)	1,322	132,204.00

中国银行股份有限公司	082580559	25 恒信 10 号 ABN001 优先 B	6,866	686,639.40
中国银行股份有限公司	082580579	25 睿晨 ABN007 次优 先	5,519	551,929.70
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	5,521	552,147.10
中国银行股份有限公司	082580633	25 星昀 ABN002 次优 先	7,235	723,518.60
中国银行股份有限公司	082580752	25 星昀 ABN004 次优 先	7,413	741,296.00
中国银行股份有限公司	082580834	25 星熠 ABN008 次优 先	7,416	741,646.80
中国银行股份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	15,584	1,556,186.52
中国银行股份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	37,322	3,727,048.00
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	18,480	1,847,964.80
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	6,983	698,316.40
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	88,753	8,875,338.60
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	1,501	150,077.50
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	15,677	1,567,752.89
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	2,684	268,356.00
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	7,006	700,589.40
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	3,090	309,041.20
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	52,403	5,240,290.00

中国银行股份有限公司	102582715	25 奔驰财务 MTN002A(BC )	37,322	3,729,534.91
中国银行股份有限公司	102582715	25 奔驰财务 MTN002A(BC )	7,792	778,612.45
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	37,322	3,732,248.20
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	2,283	228,294.40
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	12,232	1,219,312.78
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	24,464	2,438,625.56
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	4,024	402,395.10
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	110,582	11,058,205.00
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	66,901	6,690,058.00
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	4,568	456,774.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,596	161,960.95
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,769	179,430.97
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,790	181,752.98
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	2,237	227,934.07
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	2,237	227,934.07
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	22,375	2,277,971.14
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	22,375	2,277,971.14
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	3,181	322,889.74
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	3,191	323,941.04
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	4,771	484,315.52

中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	15,545	1,554,548.00
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	22,544	2,254,428.60
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	72,745	7,274,518.40
中国银行股份有限公司	2522019	25 长城滨银汽车债 01	14,012	1,398,034.79
中国银行股份有限公司	2522019	25 长城滨银汽车债 01	33,912	3,383,611.96
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	901	90,502.93
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	901	90,502.93
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	13,425	1,378,640.82
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	13,425	1,378,640.82
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	1,590	161,459.75
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	1,590	161,466.66

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	1,590	161,461.82
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	2,237	227,638.84
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	2,237	227,638.84
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	2,678	271,900.73
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	3,181	323,037.34
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	3,181	323,007.44
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	3,191	324,091.02
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	393	39,849.21

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	7,978	810,257.05
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	55,291	5,529,102.50
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	93,676	9,367,591.20
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	15,666	1,566,567.80
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	118	1,238.28
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	2,486	26,460.95
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	2,806	30,196.63
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	2,816	29,457.92
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	3,349	35,176.37
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	805	8,648.02
中银国际亚洲有限公司	00788	中国铁塔	873	9,188.94
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	268	18,714.29
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	283	19,905.95
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	306	21,027.47
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	361	25,102.83
中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	86	5,959.04

中银国际亚洲有限公司	01024	快手-W	94	6,737.24
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	1,358	70,136.36
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	1,835	95,666.97
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	228	11,245.27
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	249	11,921.29
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	27	1,351.54
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	719	34,790.06
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	817	39,521.12
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	978	49,547.55
中银国际证券股份有限公司	241218	凯盛 YK09	200,000	20,164,076.71
中银国际证券股份有限公司	241218	凯盛 YK09	55,291	5,582,723.43
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	1,719	25,299.61
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	2,027	25,201.15
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	27,817	349,353.59
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	36	505.58
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	46	598.03
中银国际证券股份有限公司	603993	洛阳钼业	8	109.89

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	13,495,277	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	9,316,192	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202118	中银证券中国 红-汇中 18 号 集合资产管理 计划	8,465,967	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202118	中银证券中国 红-汇中 18 号 集合资产管理 计划	8,468,118	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	17,900,295	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	17,906,706	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	17,908,309	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	17,909,913	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	17,913,121	20,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	22,403,441	25,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	26,840,834	30,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	35,813,412	40,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	44,750,738	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	67,234,424	75,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	71,607,590	80,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	8,946,945	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	8,953,353	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	89,525,515	100,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202124	中银证券中国 红-汇中 24 号 集合资产管理 计划	89,589,679	100,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国 红-汇中 28 号 集合资产管理 计划	19,985,610	25,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国 红-汇中 28 号 集合资产管理 计划	7,757,952	10,000,000.00
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）	77,959	652,520.10

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	2,045,324.26
产品托管费	中国银行股份有限公司	511,331.07
分销买入	中国银行股份有限公司	71,975,940.00
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	5,158,506.70
现券买入	中国银行股份有限公司	1,567,752.89

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，一方面，今年以来债券绝对收益水平较低，票息保护不足，叠加权益市场较为强势，预计债券市场仍将维持震荡态势；另一方面，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；且债券市场经过三季度调整后，赔率和配置价值有所提高。在后续投资策略上，产品管理人将控制产品的杠杆与久期，做好不同资产间的风险对冲，加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。