

(对公专属优加) 中银理财-12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	CYQZQ12MDGZSYJ
理财产品名称	(对公专属优加)中银理财-12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	Z7001025000208
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	2025-02-25
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
CYQZQ12MDGZSYJA	2,865,391,397.33	1.014354	1.014354	2,906,523,260.23	0.31%

(二) 截至报告期末,理财产品杠杆水平: 106.09%

### 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	18,204.88	6.26%	33,229.94	10.86%

同业存单	-	0.00%	5,228.79	1.71%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	13,938.55	4.80%	197,438.64	64.54%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	31,998.16	10.46%
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%	38,019.86	12.43%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	258,485.51	88.94%	-	0.00%
合计	290,628.94	100%	305,915.39	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	33,229.94	10.86%
2	360030：建行优 1	8,871.22	2.90%
3	968052：摩根国际债券人民币	7,146.93	2.34%
4	524186：25 益航 01	4,972.75	1.63%
5	360009：农行优 2	4,021.75	1.31%
6	243181：GC 建租 02	3,964.85	1.30%
7	360028：招银优 1	3,021.57	0.99%
8	232580008：25 工行二级资本债 02BC	2,773.81	0.91%
9	360013：光大优 1	2,682.65	0.88%
10	360011：工行优 1	2,457.58	0.80%

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	(对公专属优加)中银理财-12个月最短持有期固收增强
账号	758879545533
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

2025年三季度，在行业反内卷与机构风险偏好提升的共同作用下，机构通胀预期抬升。债券收益率震荡上行，期限利差走扩，收益率曲线陡峭化。金融债免税优惠取消、公募基金赎回管理办法征求意见稿等陆续出台，债券一致做多情绪终止，走势较弱。

产品管理人在此过程中降低债券资产久期敞口，增配含权类资产，降低产品净值波动率。

### (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	265727	G 能建 1 优	6,724	672,374.15
中银国际证 券股份有限 公司	265795	GR17A1	1,053	105,321.80
中银国际证 券股份有限 公司	265795	GR17A1	1,987	198,681.30
中银国际证 券股份有限 公司	265796	GR17A2	3,686	368,626.30
中银国际证 券股份有限 公司	265796	GR17A2	4,967	496,703.25
中银国际证 券股份有限 公司	265797	GR17A3	2,633	263,304.50
中银国际证 券股份有限 公司	265797	GR17A3	3,974	397,362.60
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	3,806	380,632.80

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)	960	96,120.83
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	1,910	190,998.50
中国银行股 份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	6,770	676,056.73
中国银行股 份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	4,354	435,432.80
中国银行股 份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	7,291	729,120.40
中国银行股 份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	3,399	339,924.69

中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	3,518	351,784.10
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	3,824	382,389.20
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	960	95,966.40
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	1,976	197,615.00
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	5,765	576,514.00
中国银行股份有限公司	102582715	25 奔驰财务 MTN002A(BC )	3,385	338,253.92
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	25,081	2,508,293.42
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	5,782	578,216.40
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	14,455	1,445,541.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,940	193,970.80
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	18,789	1,872,777.42
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	3,427	341,587.79
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	6,853	683,175.58
中国银行股份有限公司	102583470	25 中交四航 MTN001(科创 债)	17,254	1,720,771.37
中国银行股份有限公司	102583470	25 中交四航 MTN001(科创 债)	35,224	3,512,443.90
中国银行股份有限公司	102583685	25 赣投 MTN002	17,855	1,785,504.00
中国银行股份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	28,179	2,817,901.60
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	9,444	944,371.20

中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	151,939	15,541,037.54
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	75,969	7,693,054.37
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	75,969	7,693,054.37
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,959	195,723.51
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	10,182	1,026,139.11
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	10,182	1,026,036.27
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	12,352	1,242,952.50
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	29,984	3,026,366.03
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	44,976	4,539,549.04
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	5,091	513,018.14
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	5,204	524,428.82
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	8,235	828,635.00
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,959	196,670.67
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,959	196,344.77
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,959	196,670.67
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,959	196,366.31
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,959	196,453.07
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,959	196,323.03
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	25,454	2,565,354.36
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	29,984	3,027,728.46
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,917	392,906.15
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,917	392,776.10

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	59,969	6,055,456.93
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,735	173,749.24
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,735	173,749.24
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,735	173,749.24
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,959	195,937.78
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,959	195,849.45
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,959	195,849.45
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,496	1,346,331.95
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	15,194	1,525,688.61
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	17,994	1,797,237.99
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	20,363	2,039,829.37
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	29,984	3,009,222.26
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	4,499	448,681.05
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	4,499	449,309.50
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	4,499	448,681.05
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	44,976	4,513,833.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	5,091	509,957.34
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	60,775	6,102,754.42
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,959	194,662.36
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,959	194,753.82
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	17,994	1,778,564.46
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,917	389,598.92

中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,917	389,617.33
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,917	389,617.33
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,917	389,690.58
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	4,499	445,193.99
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	4,499	444,540.80
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	8,997	890,387.98
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	8,997	890,387.98
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	13,496	1,336,544.67
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	17,254	1,718,795.86
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	25,454	2,532,171.73
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	34,507	3,437,591.73
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	4,499	446,172.58
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	8,997	892,446.83
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	8,997	891,231.32
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	8,997	892,345.16
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	21,807	2,240,029.85
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	7,269	746,676.62
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	7,269	746,676.62
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	25,454	2,549,543.58
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	3,469	346,120.16
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	5,204	519,180.25
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	10,502	1,050,182.40

中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	19,211	1,921,069.00
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	6,938	687,190.63
中国银行股份有限公司	2522019	25 长城滨银汽车债 01	7,036	701,989.51
中国银行股份有限公司	272380007	23 人民人寿资本补充债 01	86,269	9,012,262.85
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	5,091	543,636.46
中国银行股份有限公司	282380002	23 太保寿险永续债 01	5,091	543,636.46
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232300009	23 邮储银行二级资本债 01	1,959	213,572.87
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380079	23 交行二级资本债 01B	12,541	1,401,883.52
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	232380079	23 交行二级资本债 01B	12,541	1,401,384.40
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)	1,959	197,663.86
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)	1,959	197,663.86
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)	12,352	1,241,526.48

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)	3,917	395,289.33
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)	4,117	413,842.16
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)	4,117	413,842.16
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	25,454	2,624,557.21
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,735	174,904.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,735	174,904.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,359.06
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,530.83

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,401.96
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,401.96
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,359.06
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,337.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,445.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,295.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	1,959	196,295.02
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	12,352	1,243,654.66

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	14,992	1,513,483.25
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	17,254	1,741,696.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	25,454	2,566,736.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	3,469	349,808.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	3,917	392,890.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	5,876	589,013.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580001	25 工行二级资本债 01BC	8,235	828,931.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	13,496	1,352,096.22

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	21,807	2,213,957.06
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	7,269	737,985.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	8,997	901,397.48
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	17,254	1,725,486.99
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	22,493	2,231,669.96
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	34,507	3,450,973.99
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	50,061	4,974,556.17
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	13,223	1,322,332.80

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	23,348	2,334,754.80
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	3,806	380,632.80
中银国际证券股份有限公司	232480040	24 广发银行二级资本债 01B	12,541	1,291,189.06
中银国际证券股份有限公司	232480040	24 广发银行二级资本债 01B	12,541	1,291,699.47
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	1,735	173,793.20
中银国际证券股份有限公司	242580038	25 兴业银行永续债 02BC	25,454	2,539,659.98

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	17,993,702	20,000,000.00
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	15,929,908	20,000,000.00
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	19,394,880	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	2,405,967	3,000,000.00

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	4,030,633	5,000,000.00
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	5,559,527	7,000,000.00
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	5,570,144	7,000,000.00
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	5,598,656	7,000,000.00
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	7,902,639	10,000,000.00
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	189,615	609,896.00
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	613,302	1,971,029.70
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）	70,163	587,268.30

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	615,707.75
产品托管费	中国银行股份有限公司	153,926.94
分销买入	中国银行股份有限公司	12,892,638.20
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	2,502,373.90
现券买入	中国银行股份有限公司	2,848,218.11

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，三季度以来债券定价受风险偏好影响较大，与基本面暂时脱钩。而当前公布的各项金融数据及经济数据显示，经济增长趋缓，工业增加值、固定投资及消费方面数据边际恶化，央行在货币政策上仍保持“适度宽松”的态度，后续随着债券定价逐步向基本面倾斜，债券收益率当前筑顶的可能性较大。下阶段，债券组合方面优选高票息短久期资产打底，阶段性规避流动性较好的中长久期品种；权益组合方面采用哑铃配置思路，保持低波红利+科技品种的仓位占比，增配低估值未来增长潜力较大的板块。