

中银理财-（1 个月）最短持有期固收增强理财产品 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	CYQZQ1M
理财产品名称	中银理财-（1个月）最短持有期固收增强理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000530
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	2021-12-07
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
CYQZQ1MA	1,950,462,568.43	1.088498	1.088498	2,123,075,338.79	0.17%
CYQZQ1MB	203,828,354.86	1.091940	1.091940	222,568,408.28	0.20%
CYQZQ1MC	297,933,687.58	1.092358	1.092358	325,450,467.23	0.23%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.86%

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	14,807.25	5.54%	38,783.35	14.01%
同业存单	-	0.00%	7,389.55	2.67%
拆放同业及买入返售	6,000.00	2.25%	6,152.45	2.22%
债券	7,009.56	2.62%	210,162.63	75.92%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	480.38	0.17%
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	314.99	0.12%	13,845.07	5.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	238,938.61	89.47%	-	0.00%
合计	267,070.41	100%	276,813.43	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	38,387.14	13.87%
2	2128038: 21 农业银行永续债 01	10,846.58	3.92%
3	2028044: 20 广发银行二级 01	6,064.36	2.19%
4	TRADE_9975611: 交易所逆回购	6,000.00	2.17%
5	2128032: 21 兴业银行二级 01	5,323.11	1.92%
6	251288: 23 诸城 05	4,050.00	1.46%
7	102485582: 24 石狮国运 MTN001	4,014.29	1.45%
8	2128033: 21 建设银行二级 03	3,059.40	1.11%

9	032300345: 23 莆田城投 PPN001	3,042.73	1.10%
10	114620: 23 武经 01	3,023.10	1.09%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

五、投资账户信息

户名	中银理财有限责任公司（1个月最短持有期固收增强）
账号	762775386204
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，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。权益方面，管理人积极增加权益仓位，努力把握权益市场机会，力争提升产品业绩表现。

（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	263841	GR11A2	17,907	1,801,467.33
中银国际证 券股份有限 公司	265727	G 能建 1 优	18,291	1,829,122.75
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	4,522	452,186.20

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)	582	58,396.34
中国银行股 份有限公司	012582043	25 盐城国投 SCP003	28,541	2,854,065.60
中国银行股 份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	7,201	720,062.80
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	36,582	3,658,242.70
中国银行股 份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创 债)	582	58,462.65
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	4,992	499,227.70
中国银行股 份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	5,718	571,754.20
中国银行股 份有限公司	082580752	25 星昀 ABN004 次优 先	2,140	213,973.40
中国银行股 份有限公司	082580834	25 星熠 ABN008 次优 先	2,141	214,074.60
中国银行股 份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	1,164	120,931.06
中国银行股 份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	582	59,307.54

中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	483	47,976.74
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	8,455	850,959.87
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	2,178	217,790.80
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	488	48,446.45
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	520	51,992.80
中国银行股份有限公司	102581790	25 香格里拉 MTN001A(BC)	10,452	1,055,375.46
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	1,089	108,895.40
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	19,604	1,954,004.39
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	4,263	426,320.40
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	544	54,447.70
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	1,734	173,433.60
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	14,703	1,470,337.20
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	521	51,890.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	3,727	372,710.80
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	2,662	266,222.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	975	97,463.60
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	1,405	140,526.30
中国银行股份有限公司	102583846	25 晋能电力 MTN013	6,605	660,453.70
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	33,023	3,302,268.50

中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	2,360	235,996.50
中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	1,893	189,280.40
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	967	96,659.80
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持 养老产业)	483	48,329.90
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	10,444	1,096,877.92
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	15,666	1,645,316.89
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二 级	19,969	2,096,718.43
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二 级资本债 02	258	26,391.15
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	19,067	1,961,778.99
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二 级资本债 02A	25,423	2,597,025.27
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	1,062	106,856.73
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	265	26,714.18
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	531	53,428.36
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二 级资本债 01	773	78,377.37
中国银行股份有限公司	234913	25 广东 28	13,631	1,362,981.33
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	10,452	1,084,719.92
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	10,452	1,084,719.92
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	10,452	1,068,748.60
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	2,752	279,944.34
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	1,104	112,388.37

中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	1,962	198,893.17
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	981	99,510.84
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	2,943	295,239.63
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	24,909	2,504,304.95
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	3,924	393,652.83
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	10,995	1,099,349.86
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	11,845	1,184,548.00
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	26,130	2,613,030.50
中国银行股份有限公司	2471196	24 江苏债 33	9,064	957,408.53
中国银行股份有限公司	2505476	25 广东债 23	4,532	459,759.57
中国银行股份有限公司	2505674	25 福建债 31	13,631	1,363,445.34
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	580	58,032.05
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	796	83,359.75
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	18,060	1,921,699.14
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	42,139	4,484,238.57
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	200,000	21,073,625.21

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	300,000	31,610,437.81
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	1,000,000	105,145,931.51
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	14,977	1,569,855.32
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	9,985	1,046,570.21
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	18,457	1,918,037.84
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	200,000	20,824,966.03
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	265	28,177.23
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	531	56,354.46

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	265	26,728.65
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	531	53,457.29
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	531	53,457.29
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	1,914	194,363.98
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	957	97,236.07
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	47,035	5,034,983.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	5,226	559,442.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	550	58,723.07

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380033	23 招行永续债 01	826	88,084.61
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	796	80,438.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	31,779	3,209,961.30
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	1,104	110,914.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	1,962	196,503.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	1,962	196,458.58
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	2,207	221,803.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	2,871	288,698.63

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	3,924	392,917.15
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	265	26,547.40
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	5,678	567,816.00
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	6,432	643,208.80
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	4,522	452,186.20
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	42	494.50
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	258	946.68
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	258	25,787.31
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	515	51,574.62
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	1,104	111,374.73
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	2,207	222,749.46

中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	22,718	2,313,558.16
中银国际证 券股份有限 公司	242400011	24 广发银行永 续债 01	26,130	2,657,688.73
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	13,631	1,392,515.13
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	9,087	928,343.42
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	12,711	1,281,928.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	14,945	1,507,917.93
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	19,067	1,922,892.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	9,964	1,005,278.62
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	1,580	158,053.65
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	520	51,992.80
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	4,876	487,618.00
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	15	1,286.88
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	315	8,926.88
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	397	10,836.30

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	140	512.14
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	106	4,039.76
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	558	11,279.98
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	674	3,723.58
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	230	2,863.23

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	DXZYLCZ YZQ20223 7	中银证券-中 银理财 37 号 单一资产管理 计划	18,385,733	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	DXZYLCZ YZQ20223 7	中银证券-中 银理财 37 号 单一资产管理 计划	48,722,192	53,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	DXZYLCZ YZQ20223 7	中银证券-中 银理财 37 号 单一资产管理 计划	9,178,522	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202119	中银证券中国 红-汇中 19 号 集合资产管理 计划	84,976,207	100,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202133	中银证券中国 红-汇中 33 号 集合资产管理 计划	35,622,050	40,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202133	中银证券中国 红-汇中 33 号 集合资产管理 计划	44,412,862	50,000,000.00
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）	314,170	2,629,602.00

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	1,898,711.95
产品托管费	中国银行股份有限公司	141,900.37
分销买入	中国银行股份有限公司	18,192,909.40
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	4,767,302.75

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，但需警惕稳增长政策超预期、债市供需微观结构变化以及股债跷跷板效应带来的调整风险，重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面以稳健为主，合理控制产品的杠杆与久期水平，把握确定性较强的交易机会。同时，择机适当增加可转债和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。