

中银理财-（1年）最短持有期固收增强理财产品 2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	CYQZQ1Y2
理财产品名称	中银理财-（1年）最短持有期固收增强理财产品 2 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000510
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	2022-10-13
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
CYQZQ1Y2A	4,164,046,414.11	1.096306	1.096306	4,565,071,736.72	0.08%
CYQZQ1Y2B	7,389,522,772.44	1.099240	1.099240	8,122,863,380.09	0.10%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.62%

### 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	109,242.90	8.61%	140,068.89	10.55%
同业存单	-	0.00%	6,125.20	0.46%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	39,694.96	2.99%
债券	30,637.58	2.41%	1,022,718.64	77.04%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	6,932.81	0.52%
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%	111,938.17	8.43%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,129,289.91	88.98%	-	0.00%
合计	1,269,170.39	100%	1,327,478.66	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	135,863.01	10.23%
2	240208：24 国开 08	32,595.43	2.46%
3	092280003：22 中国信达债 01	16,706.79	1.26%
4	220208：22 国开 08	11,471.69	0.86%
5	242400007：24 中信银行永续债 01	10,492.47	0.79%
6	241260：24 国君 G2	10,030.12	0.76%
7	230006：23 付息国债 06	9,228.94	0.70%
8	2120107：21 浙商银行永续债	8,658.83	0.65%
9	242480007：24 工行永续债 01	8,568.42	0.65%
10	242400005：24 农行永续债 01	8,503.48	0.64%

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	中银理财有限责任公司（1年最短持有期固收增强2号）
账号	770576273808
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

上半年债券市场收益率波动有所加大，一季度债券收益率先下后上，二季度收益率快速下行后区间震荡，三季度市场风险偏好提升，债券利率震荡上行。产品管理人已于24年末调降组合久期，增加组合权益资产仓位，一定程度减少债券收益率上行对组合净值的影响。三季度继续缩短组合久期，对于有欠配压力的产品，三季度基于信用债绝对收益率和信用利差分位数的分析，增配了中短久期绝对票息策略的资产，力争提升组合静态收益率水平。

### （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	17,635	1,763,469.00
中银三星人 寿保险有 限公 司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	28,954	2,895,389.80

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)	2,778	278,248.32
中国银 行股 份有 限公 司	032580417	25 常高新 PPN002	8,416	843,073.77
中国银 行股 份有 限公 司	042580416	25 润泽科技 CP001(科 创 债)	3,781	378,140.40
中国银 行股 份有 限公 司	042580457	25 恒安国际 CP002(科 创 债)	2,211	221,125.60
中国银 行股 份有 限公 司	082580700	25 和畅 2 号 ABN001 优 先 A2	130,429	13,042,875.50
中国银 行股 份有 限公 司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	26,244	2,715,450.35
中国银 行股 份有 限公 司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	143	15,037.81
中国银 行股 份有 限公 司	102481167	24 鲁高速 MTN003	6,571	666,755.85
中国银 行股 份有 限公 司	102485002	24 漳州发展 MTN001	20,053	2,068,660.42
中国银 行股 份有 限公 司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	12,605	1,260,480.40
中国银 行股 份有 限公 司	102581994	25 天津食品 MTN001(专 项 乡 村 振 兴)	2,778	277,801.40
中国银 行股 份有 限公 司	102582699	25 华电云南 MTN001	5,721	572,051.40

中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	6,349	634,860.40
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	11,190	1,119,013.80
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	7,514	751,429.50
中国银行股份有限公司	199047	24 四川债 63	34,634	3,730,963.32
中国银行股份有限公司	199082	24 山东债 79	11,556	1,227,115.08
中国银行股份有限公司	199093	24 福建债 47	46,178	4,804,649.68
中国银行股份有限公司	199247	25 浙江债 26	11,401	1,118,135.62
中国银行股份有限公司	199247	25 浙江债 26	11,401	1,118,090.02
中国银行股份有限公司	199336	25 广东债 44	11,556	1,159,264.56
中国银行股份有限公司	199336	25 广东债 44	57,780	5,796,322.81
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	14,657	1,543,154.53
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	19,053	1,920,216.26
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	26,292	2,645,207.17
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	39,439	3,967,810.76
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,146	1,323,015.35
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,146	1,323,015.35
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	13,146	1,323,015.35
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	26,292	2,646,030.70
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	27,099	2,734,414.64
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	27,099	2,734,119.26
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	27,099	2,734,414.64

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	27,099	2,734,119.26
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	47,632	4,801,059.85
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	67,747	6,831,980.52
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,549	1,358,014.25
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,549	1,358,014.25
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,549	1,358,835.67
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,549	1,358,835.67
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,991	1,399,622.50
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,991	1,398,456.72
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,991	1,398,456.72
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	131,274	13,132,549.29
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	26,292	2,629,402.35
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	27,099	2,716,028.50
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	27,099	2,717,671.34
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	39,439	3,944,541.29
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	54,197	5,435,342.68
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	13,146	1,303,172.11
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	13,549	1,346,068.75
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	13,549	1,346,918.98
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	13,991	1,385,748.76
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	20,187	2,018,726.50
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	26,292	2,606,041.86

中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	67,747	6,730,343.75
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	69,956	6,928,743.82
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	27,099	2,697,825.58
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	94,845	9,442,389.54
中国银行股份有限公司	232910	25 四川 13	45,605	4,642,060.14
中国银行股份有限公司	232955	25 山东 15	69,336	7,118,108.57
中国银行股份有限公司	232963	25 山东 23	11,401	1,212,132.39
中国银行股份有限公司	232963	25 山东 23	34,668	3,554,293.59
中国银行股份有限公司	234874	25 山东 47	11,401	1,147,871.56
中国银行股份有限公司	234874	25 山东 47	11,556	1,120,915.10
中国银行股份有限公司	234909	25 四川 40	45,605	4,568,266.19
中国银行股份有限公司	2405860	24 四川债 57	11,556	1,233,038.97
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	13,185	1,373,438.38
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	14,959	1,517,379.96
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	16,113	1,640,725.38
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	29,918	3,032,800.29
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	66,685	6,647,396.43
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	81,296	8,126,533.59
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	9,526	949,835.74
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	44,877	4,501,928.49
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	59,836	6,002,571.32
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	19,100	1,909,964.60

中国银行股份有限公司	2471126	24 山东债 61	23,112	2,465,171.96
中国银行股份有限公司	2471256	24 四川债 67	11,401	1,219,343.68
中国银行股份有限公司	2471269	24 安徽债 79	11,401	1,186,617.36
中国银行股份有限公司	2471269	24 安徽债 79	23,112	2,324,483.11
中国银行股份有限公司	2505100	25 福建债 10	11,545	1,159,983.63
中国银行股份有限公司	2505257	25 河南债 15	11,545	1,208,429.98
中国银行股份有限公司	2505257	25 河南债 15	34,668	3,582,699.88
中国银行股份有限公司	2505344	25 山东债 25	11,401	1,169,369.56
中国银行股份有限公司	2505344	25 山东债 25	11,401	1,169,241.87
中国银行股份有限公司	2505351	25 山东债 32	11,545	1,170,502.91
中国银行股份有限公司	2505436	25 四川债 29	34,668	3,405,217.63
中国银行股份有限公司	2505806	25 四川债 50	23,112	2,334,290.60
中国银行股份有限公司	2505809	25 四川债 53	11,556	1,168,258.41
中国银行股份有限公司	2505809	25 四川债 53	23,112	2,303,555.87
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	51	5,241.52
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	101,714	10,178,129.96
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	50,857	5,086,349.22
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	57,476	6,055,382.19
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	95	10,041.37

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	26,543	2,767,946.75
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	43,107	4,492,238.84
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	3,941	432,873.28
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)	13,146	1,351,000.00
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)	13,146	1,350,873.79
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)	43	4,427.29
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	10,027	1,033,640.23
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	10,027	1,033,640.23

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	13,146	1,353,669.37
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	13,146	1,353,669.37
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	39,439	4,061,008.10
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	40,106	4,127,851.56
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	13,549	1,367,097.50
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	13,549	1,366,953.87
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	26,255	2,643,949.19
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	27,099	2,735,507.01

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	27,982	2,815,710.32
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	50,133	5,069,752.77
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	54,197	5,471,014.02
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	65,731	6,615,825.73
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	69,956	7,039,275.81
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	13,972	1,419,522.10
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	27,944	2,837,465.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	64	6,645.88

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	27,099	2,707,216.01
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	16,113	1,619,213.50
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	29,918	2,996,364.79
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	29,918	2,995,676.68
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	32,225	3,238,049.95
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	41,916	4,214,630.42
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	59,836	5,991,353.35
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	167,893	16,789,333.20

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	39,110	3,911,035.60
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	28,954	2,895,389.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	312410008	24 交行 TLAC 非资本债 01(BC)	77	7,845.38
中银国际证券股份有限公司	092200009	22 农行二级资本债 02B	7,883	859,494.90
中银国际证券股份有限公司	133968	25 坪投 01	9,550	971,384.53
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	14,657	1,525,023.11
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	26	2,648.90
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	51	5,298.30
中银国际证券股份有限公司	232380005	23 农行二级资本债 01B	7,883	878,192.31
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	48,888	5,243,315.68
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	48,888	5,087,219.42
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	39,110	3,983,618.80

中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	9,778	995,904.70
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	13,549	1,351,997.19
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	13,991	1,392,732.07
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	67,747	6,756,545.28
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	16,113	1,625,927.56
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	32,225	3,251,855.12
中银国际证 券股份有限 公司	240982	24 中化 06	9,998	1,078,319.20
中银国际证 券股份有限 公司	241328	24 吉高 02	20,053	2,019,773.65
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	40,648	4,064,662.86
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	370	19,494.97
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	441	40,053.19
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	1,283	40,058.20
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	4,642	59,716.57

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	资产管理产品	报告期内买入资产管理产品
-------	------	--------	--------------

	产品代码	简称	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	24,896,266	30,000,000.00
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	25,022,938	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q20220322	中银证券中国红-汇中 52 号集合资产管理计划	86,805,556	100,000,000.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	230,239	740,564.50
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）	1,538,081	12,873,740.00

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	8,169,110.66
产品托管费	中国银行股份有限公司	693,205.52
分销买入	中国银行股份有限公司	43,763,501.60

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内广谱利率预计继续维持低位，全年仍有可能择机进行降准降息，但由于债券资产当下绝对收益率水平较低，债券资产给组合提供的收益较去年相比明显降低，且波动率加大。下阶段，管理人除了做好债券基本的配置工作，追求票息收益外，还将加强对多资产、多策略的投资机会的把握，以求进行收益增强。债券资产方面，加大对中等久期信用债资产的挖掘和配置，加大对类利率品种结构性行情的把握；权益资产方面，加大权益资产的挖掘和对轮动行情的捕捉。流动性方面，管理人将加强与投资者沟通，提前做好各种情形下的流动性安排。