

中银理财-（2 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	CYQZQ2M
理财产品名称	中银理财-（2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	Z7001021000811
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
CYQZQ2MA	1,501,838,406.00	1.086095	1.086095	1,631,139,874.19	-0.01%
CYQZQ2MB	296,190,971.58	1.090139	1.090139	322,889,409.69	0.01%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：106.29%

### 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	31,035.74	15.88%	41,414.02	20.15%
同业存单	-	0.00%	6,892.53	3.35%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	2,245.25	1.09%
债券	-	0.00%	126,911.66	61.74%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	-	0.00%
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%	28,093.24	13.67%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	164,462.52	84.12%	-	0.00%
合计	195,498.25	100%	205,556.70	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	35,367.80	17.21%
2	230023：23 付息国债 23	6,405.69	3.12%
3	015370：华泰柏瑞季季红债券 C	5,294.95	2.58%
4	2028052：20 恒丰银行永续债	5,156.91	2.51%
5	2223009：22 国任财险	4,497.37	2.19%
6	092280003：22 中国信达债 01	4,411.55	2.15%
7	092100012：21 长城资本债 01BC	4,170.70	2.03%
8	220208：22 国开 08	3,372.77	1.64%
9	092100008：21 中国信达债 01	3,275.62	1.59%

10	159600: 嘉实中证 AAA 科技创新公司债 ETF	3,188.75	1.55%
----	------------------------------	----------	-------

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（2 个月最短持有期固收增强）
账号	771875387955
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，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，拓展具有票息保护的资产，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

### （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	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创债)	2,332	233,961.95
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	2,332	234,258.72
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	4,663	484,504.11
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	2,332	237,644.26
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	1,856	190,015.95
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,911	192,342.03
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,823	384,684.06
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	7,646	769,368.12
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	5,567	564,316.08
中国银行股份有限公司	235707	25 湖南 46	2,977	297,741.51
中国银行股份有限公司	235707	25 湖南 46	2,977	297,741.51
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	19,815	2,015,595.96
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	18,731	1,873,099.00
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	9,679	967,728.51
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	934	93,295.60
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	934	93,295.60

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	5,734	600,189.91
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	1,911	202,875.96
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	3,823	405,751.91
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	1,911	192,446.17
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	3,823	384,892.35
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	3,823	384,892.35
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	3,963	422,805.42
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	5,945	634,208.13

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	5,734	579,157.19
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	1,911	191,141.20
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	22,863	2,286,334.20
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,856	185,668.33
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	3,711	371,336.66

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）	1,116,741	9,347,118.00

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	1,491,765.62
产品托管费	中国银行股份有限公司	105,430.74
14 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	131,784.00
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	2,097,048.09
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	124,354.25

3日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	197,010.00
7日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	5,038,323.18
7日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	20,610.01
9日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	276,046.65
分销买入	中国银行股份有限公司	4,350,574.40

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平及历史分位数水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，预计债券市场仍将维持震荡态势。但是考虑到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。债券市场经过三季度调整后，配置价值显著有所提高。债券投资方面仍会以稳健为主，控制产品的杠杆与久期；择机适当增加可转债的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。