

中银理财-（3 个月）最短持有期纯债理财产品  
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            | CYQ3M                 |
| 理财产品名称            | 中银理财-（3个月）最短持有期纯债理财产品 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001022000127        |
| 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           | 2022-04-07            |
| 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额    | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值   | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| CYQ3MA       | 846,100,797.62 | 1.080302     | 1.080302       | 914,044,636.20 | 0.44%                 |
| CYQ3MB       | 197,631,657.77 | 1.083933     | 1.083933       | 214,219,653.70 | 0.46%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.34%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别 | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|      |               |                 |               |                 |

|           |            |        |            |        |
|-----------|------------|--------|------------|--------|
| 现金及银行存款   | 11,158.48  | 9.88%  | 15,675.55  | 13.99% |
| 同业存单      | -          | 0.00%  | 6,776.24   | 6.05%  |
| 拆放同业及买入返售 | 1,000.00   | 0.89%  | 1,559.94   | 1.39%  |
| 债券        | -          | 0.00%  | 77,604.46  | 69.25% |
| 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%  | 10,452.02  | 9.33%  |
| 私募基金      | -          | 0.00%  | -          | 0.00%  |
| 资产管理产品    | 100,724.94 | 89.23% | -          | 0.00%  |
| 合计        | 112,883.42 | 100%   | 112,068.22 | 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                 | 15,675.55 | 13.99% |
| 2  | 112505162：25 建设银行 CD162     | 1,667.69  | 1.49%  |
| 3  | 178742：21 长建 01             | 1,331.12  | 1.19%  |
| 4  | 968117：易方达（香港）精选债券 M 类（人民币） | 1,192.71  | 1.06%  |
| 5  | 968052：摩根国际债券人民币            | 1,162.07  | 1.04%  |
| 6  | 001752：华商信用增强债券 C           | 1,036.81  | 0.93%  |
| 7  | 012789：汇添富双享回报债券 A          | 1,001.08  | 0.89%  |
| 8  | TRADE_9951673：交易所逆回购        | 1,000.00  | 0.89%  |
| 9  | 002459：华夏鼎利债券 A             | 988.68    | 0.88%  |

|    |                   |        |       |
|----|-------------------|--------|-------|
| 10 | 630007：华商稳健双利债券 A | 986.01 | 0.88% |
|----|-------------------|--------|-------|

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（3个月最短持有期纯债） |
| 账号  | 761475679287           |
| 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<br>券股份有限<br>公司 | 265795    | GR17A1              | 1,019 | 101,918.60 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 265796    | GR17A2              | 3,567 | 356,715.10 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 265797    | GR17A3              | 2,548 | 254,796.50 |
| 中银三星人<br>寿保险有限<br>公司 | 282580004 | 25 中银三星人<br>寿永续债 01 | 2,549 | 254,942.40 |

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<br>份有限公司 | 032580466 | 25 上饶城投<br>PPN003              | 10,086   | 1,008,612.60 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 032580531 | 25 上饶城投<br>PPN004              | 11,191   | 1,119,140.70 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580559 | 25 恒信 10 号<br>ABN001 优先<br>B   | 1,110    | 111,009.40   |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580579 | 25 睿晨<br>ABN007 次优<br>先        | 1,109    | 110,851.60   |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580584 | 25 澄悦<br>ABN008 优先             | 14,928   | 1,492,785.50 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580606 | 25 晋租 2 号<br>ABN002 优先<br>(绿色) | 1,109    | 110,895.30   |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580633 | 25 星昀<br>ABN002 次优<br>先        | 1,170    | 116,971.60   |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580694 | 25 新能源<br>4ABN003 优<br>先(碳中和债) | 18,652   | 1,865,234.50 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 082580752 | 25 星昀<br>ABN004 次优<br>先        | 1,206    | 120,638.10   |

|            |           |                               |        |              |
|------------|-----------|-------------------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 082580834 | 25 星熠<br>ABN008 次优先           | 1,207  | 120,695.20   |
| 中国银行股份有限公司 | 092000016 | 20 东方资本债<br>01                | 21,531 | 2,240,688.97 |
| 中国银行股份有限公司 | 102381462 | 23 粤环保<br>MTN002              | 17,560 | 1,784,885.73 |
| 中国银行股份有限公司 | 102381889 | 23 中煤集团<br>MTN001             | 17,560 | 1,775,884.16 |
| 中国银行股份有限公司 | 102382418 | 23 光大控股<br>MTN002             | 14,472 | 1,517,651.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 102480380 | 24 津城建<br>MTN008              | 3,856  | 397,013.01   |
| 中国银行股份有限公司 | 102484250 | 24 奔驰财务<br>MTN001A(BC<br>)    | 3,384  | 346,614.81   |
| 中国银行股份有限公司 | 102580588 | 25 格力<br>MTN003               | 7,670  | 776,263.60   |
| 中国银行股份有限公司 | 102581994 | 25 天津食品<br>MTN001(专项<br>乡村振兴) | 3,289  | 328,941.03   |
| 中国银行股份有限公司 | 102582710 | 25 水利十四<br>MTN001             | 11,509 | 1,150,941.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 2023021   | 20 中邮人寿<br>02                 | 11,270 | 1,169,042.79 |
| 中国银行股份有限公司 | 2023021   | 20 中邮人寿<br>02                 | 15,701 | 1,627,791.33 |
| 中国银行股份有限公司 | 2123004   | 21 中邮人寿<br>01                 | 5,914  | 610,152.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 2123004   | 21 中邮人寿<br>01                 | 8,872  | 915,228.00   |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资<br>本债 03BC           | 8,030  | 809,800.15   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 15,160 | 1,527,193.74 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 19,497 | 1,955,182.02 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 6,301  | 635,669.66   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资<br>本债 02BC           | 9,452  | 953,396.74   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580026 | 25 建行二级资<br>本债 02A(BC)        | 3,899  | 388,426.85   |

|                          |           |                   |        |              |
|--------------------------|-----------|-------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司               | 2422029   | 24 民生租赁货运物流主题债 01 | 19,278 | 1,954,752.25 |
| 中国银行股份有限公司               | 242480082 | 24 农行永续债 03BC     | 16,974 | 1,747,786.92 |
| 中国银行股份有限公司               | 242480082 | 24 农行永续债 03BC     | 4,244  | 436,946.73   |
| 中国银行股份有限公司               | 242580015 | 25 招商银行永续债 02BC   | 21,218 | 2,135,471.34 |
| 中国银行股份有限公司               | 242580026 | 25 浦发银行永续债 02     | 11,394 | 1,139,243.50 |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 2228011   | 22 农业银行永续债 01     | 4,824  | 501,494.23   |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 2228011   | 22 农业银行永续债 01     | 9,648  | 1,002,988.46 |
| 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   | 11,698 | 1,180,807.50 |
| 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 | 12,128 | 1,219,318.39 |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242380017 | 23 农行永续债 01       | 18,923 | 2,023,082.63 |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 242400004 | 24 邮储永续债 01       | 4,244  | 440,600.17   |

|                         |           |                    |        |              |
|-------------------------|-----------|--------------------|--------|--------------|
| 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      | 11,354 | 1,175,953.94 |
| 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      | 7,569  | 783,969.30   |
| 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      | 8,381  | 838,050.60   |
| 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    | 2,549  | 254,942.40   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232480004 | 24 农行二级资本债 01A     | 3,151  | 328,759.83   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 15,753 | 1,581,377.05 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 3,899  | 388,979.99   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 7,799  | 777,959.99   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 242580017 | 25 农行永续债 01BC      | 4,244  | 426,731.47   |

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） |
| -     | -        | -        | -            | -         |

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   | 821,237.52   |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司   | 58,292.69    |
| 分销买入  | 中国银行股份有限公司   | 8,922,281.80 |
| 分销买入  | 中银国际证券股份有限公司 | 713,430.20   |
| 现券买入  | 中国银行股份有限公司   | 328,941.03   |

#### 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。