

# 中银理财-（3 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	CYQZQ3M
理财产品名称	中银理财-（3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	Z7001021000526
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	2021-09-23
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
CYQZQ3MA	2,637,430,190.61	1.092379	1.092379	2,881,073,433.59	0.26%
CYQZQ3MB	789,291,341.23	1.096957	1.096957	865,819,197.31	0.29%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.80%

### 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	35,074.17	9.36%	84,893.56	21.85%
同业存单	-	0.00%	8,974.50	2.31%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	3,531.22	0.91%
债券	6,011.40	1.60%	255,880.37	65.85%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	13,678.82	3.52%
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%	21,640.20	5.57%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	333,677.18	89.04%	-	0.00%
合计	374,762.75	100%	388,598.66	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.96 万元。

#### 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	38,752.16	9.97%
2	968052：摩根国际债券人民币	10,596.12	2.73%
3	100201030110025021401：存放同业	7,936.07	2.04%
4	100201030110025010701：存放同业	6,908.06	1.78%
5	360036：工行优 2	3,838.14	0.99%
6	100201030110024123101：存放同业	3,454.03	0.89%
7	100201030110025012206：存放同业	2,763.23	0.71%
8	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	2,615.25	0.67%

9	092100008: 21 中国信达债 01	2,511.38	0.65%
10	968117: 易方达（香港）精选债券 M 类（人民币）	2,474.53	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（3 个月最短持有期固收增强）
账号	745875169384
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，积极拓展具有票息保护的资产。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）
中银国际证券股份有限公司	243557	25 中银 01	4,617	461,726.50
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	14,260	1,425,981.00

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)	727	72,853.34
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	990	99,007.90
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	963	96,259.70
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	249	24,868.47
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	88,379	9,364,674.15
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	28,815	3,038,820.70
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	1,020	106,967.49
中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	1,549	153,741.49
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	3,869	386,803.63
中国银行股份有限公司	102501456	25 建发集 MTN003	501	50,109.00
中国银行股份有限公司	102501456	25 建发集 MTN003	501	50,039.20
中国银行股份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	501	50,036.69

中国银行股份有限公司	102501459	25 京城建 MTN002	902	90,196.20
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	3,300	330,029.60
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	6,979	697,911.20
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	1,563	155,246.95
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	1,666	166,611.30
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	842	86,091.87
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	1,020	103,884.48
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	680	69,256.32
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	11,607	1,160,725.80
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	727	72,736.30
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	2,015	201,429.90
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	1,498	149,779.40
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	842	84,185.10
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	27,084	2,708,360.20
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	28,541	2,854,148.80
中国银行股份有限公司	102582768	25 日照港 MTN001	28,636	2,863,747.06
中国银行股份有限公司	102582768	25 日照港 MTN001	702	70,152.60
中国银行股份有限公司	102582770	25 华润电力 MTN003	42,812	4,281,223.20
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	1,184	118,446.38

中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	3,490	348,955.60
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	1,745	174,477.80
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	5,558	555,768.00
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	193	19,316.00
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	1,668	166,281.78
中国银行股份有限公司	102583120	25 海南橡胶 MTN001(科 创债)	13,775	1,377,518.90
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	483	48,290.00
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,662	166,224.60
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	11,944	1,194,352.60
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	8,531	853,109.00
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	1,773	176,693.95
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	3,545	353,387.89
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	479	47,701.88
中国银行股份有限公司	102583470	25 中交四航 MTN001(科 创债)	512	51,056.61
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	2,930	292,989.60
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	3,123	312,322.40
中国银行股份有限公司	102583733	25 宁波水务 MTN002(绿 色)	19,172	1,917,237.20
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	4,503	450,317.40
中国银行股份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	410	40,960.80

中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	4,885	488,497.40
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	38,794	3,879,374.20
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	7,563	756,251.50
中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	6,065	606,549.60
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	3,097	309,746.40
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	3,326	332,583.60
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持 养老产业)	1,549	154,873.20
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	17,931	1,890,157.09
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	17,931	1,890,157.09
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	53,794	5,670,234.59
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	53,794	5,670,234.59
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	1,750	182,674.09
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	875	91,330.74
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,684	170,826.76
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,526	256,240.14
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	842	85,413.38
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	97	9,743.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	195	19,552.54
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	195	19,559.02
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	97	9,774.12

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	97	9,790.34
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	97	9,775.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	97	9,779.51
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	97	9,773.03
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	97	9,790.34
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	97	9,753.86
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	97	9,749.46
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	97	9,749.46
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	195	19,398.94
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	195	19,395.30
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	195	19,394.38
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	195	19,395.30
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	97	9,690.37
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	97	9,694.92
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,526	262,357.83
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,778	178,819.68
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	3,557	357,562.53
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	3,557	357,639.36
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	66,502	6,650,208.00
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	38,293	3,829,258.80
中国银行股份有限公司	252580015	25 永赢金租债 03	26,601	2,660,083.20
中国银行股份有限公司	252580016	25 宁银消费金融债 02	26,601	2,660,083.20

中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	2,382	253,293.12
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	1,859	185,963.86
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	117,838	12,349,977.94
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	29,460	3,087,494.48
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	88,379	9,267,183.50
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	71,726	7,296,655.16
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	71,726	7,296,655.16
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	2,626	276,432.94
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	875	92,144.31
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	147,298	15,443,271.11

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	144,077	15,012,894.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228003	22 兴业银行二级 01	2,626	274,048.85
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	33,337	3,465,707.05
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	97	10,631.74
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)	195	19,677.65
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)	97	9,839.78
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)	97	9,839.78
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	1,684	174,677.01

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	842	87,338.51
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	195	19,558.22
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	292	29,321.30
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	97	9,779.11
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	97	9,783.38
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	97	9,774.83
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	97	9,776.96
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	97	9,774.83

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	97	9,776.96
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	97	9,771.64
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	97	9,771.64
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	97	9,773.77
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	794	84,884.32
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	1,020	109,192.17
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	340	36,397.39
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	340	36,413.75

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	340	36,397.39
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	1,832	183,244.20
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	17,037	1,703,710.80
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	18,196	1,819,568.40
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	23,884	2,388,436.80
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	6,840	684,006.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580014	25 东方债 01BC	1,002	100,218.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580014	25 东方债 01BC	10,724	1,072,356.00

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	14,260	1,425,981.00
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	2,526	288,789.76
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	57,631	6,055,612.37
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	28,815	2,980,802.41
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	57,631	5,961,604.82
中银国际证券股份有限公司	232380004	23 农行二级资本债 01A	1,360	143,522.90
中银国际证券股份有限公司	232380004	23 农行二级资本债 01A	340	35,880.72
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	12,730	1,275,398.32
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	12,730	1,275,398.32
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	1,666	166,611.30
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	5,062	506,483.86
中银国际证券股份有限公司	2521008	25 顺德农商小微债 01	15,626	1,562,575.00

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	5,772,244	7,000,000.00
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	7,276,035	8,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国 红-汇中 20 号 集合资产管理 计划	25,949,312	30,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国 红-汇中 20 号 集合资产管理 计划	51,943,555	60,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国 红-汇中 20 号 集合资产管理 计划	8,630,362	10,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国 红-汇中 20 号 集合资产管理 计划	96,726,833	112,000,000.00

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	2,720,641.16
产品托管费	中国银行股份有限公司	196,926.05
分销买入	中国银行股份有限公司	51,946,845.57
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,562,575.00
现券买入	中国银行股份有限公司	2,982,193.44

## 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和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。