

中银理财-（6 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	CYQ6M
理财产品名称	中银理财-（6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	Z7001022000128
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 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
CYQ6MA	1,615,299,936.80	1.093625	1.093625	1,766,533,030.46	0.16%
CYQ6MB	634,562,289.83	1.097226	1.097226	696,258,784.77	0.18%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.40%

### 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	28,199.15	11.44%	61,030.20	23.81%
同业存单	-	0.00%	35,316.56	13.78%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	3,629.73	1.42%
债券	-	0.00%	149,528.71	58.32%
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%	6,867.92	2.68%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	218,206.56	88.56%	-	0.00%
合计	246,405.71	100%	256,373.13	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	29,802.82	11.62%
2	100201030110022102703：存放同业	7,437.36	2.90%
3	100201030110025010701：存放同业	7,400.10	2.89%
4	968052：摩根国际债券人民币	4,448.04	1.73%
5	100201030110024123101：存放同业	3,700.05	1.44%
6	092100012：21 长城资本债 01BC	3,546.28	1.38%
7	112506100：25 交通银行 CD100	3,130.32	1.22%
8	100201030110025012206：存放同业	2,960.04	1.15%
9	112505163：25 建设银行 CD163	2,552.62	1.00%
10	2128016：21 民生银行永续债 01	2,415.99	0.94%

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（6个月最短持有期纯债）
账号	766675672744
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，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，努力管控产品流动性风险。

### 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，债券市场震荡走弱，权益市场在政策支持、流动性改善及科技板块强劲表现下风险偏好明显提升，股债跷跷板效应明显。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，力争夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化适度降低产品久期及杠杆率，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	4,408	440,795.50
中银三星人 寿保险有 限公 司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	19,686	1,968,590.40

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 份有限公司	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创 债)	694	69,550.76
中国银行股 份有限公司	012582043	25 盐城国投 SCP003	23,643	2,364,310.80
中国银行股 份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	11,088	1,108,820.40
中国银行股 份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	11,829	1,183,353.75
中国银行股 份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创 债)	945	94,519.70
中国银行股 份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创 债)	919	91,896.10
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	29,613	3,137,782.78
中国银行股 份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	10,689	1,095,911.53
中国银行股 份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	26,722	2,739,927.73
中国银行股 份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	5,673	581,343.79
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	11,346	1,201,199.15
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	11,346	1,201,199.15
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	24,885	2,631,257.59
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	28,805	3,045,855.08

中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	8,295	877,172.96
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	8,295	877,085.86
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	16,033	1,683,769.02
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	19,203	2,012,367.69
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	26,815	2,710,522.37
中国银行股份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	61,050	6,123,337.90
中国银行股份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	12,272	1,233,253.96
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	24,998	2,565,897.80
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	37,497	3,848,846.70
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	3,151	315,068.80
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	21,296	2,160,887.83
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	22,852	2,342,346.08
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	22,771	2,326,542.20
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	11,429	1,164,036.18
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	22,852	2,327,631.59
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	22,858	2,328,072.36
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	694	69,439.00
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	1,430	142,989.60
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	10,616	1,061,632.40
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	21,296	2,129,598.40

中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	22,486	2,248,608.60
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	754	75,394.80
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,587	158,689.20
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	11,595	1,159,492.40
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	2,797	279,708.00
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	3,175	317,507.10
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	10,689	1,078,871.55
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	5,344	539,435.78
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	46,300	4,747,198.12
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	11,575	1,181,905.73
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	23,150	2,363,811.46
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	23,489	2,400,251.27
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	35,233	3,600,376.91
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	10,648	1,079,191.74
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	11,829	1,230,416.38
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	11,829	1,230,416.38
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	21,241	2,195,939.14
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	21,296	2,200,177.75
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	31,862	3,293,908.71
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	57,130	5,886,089.98
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	57,144	5,892,842.77

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	10,616	1,076,864.73
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	21,233	2,153,729.46
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	21,233	2,153,729.46
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	10,689	1,084,405.19
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	26,722	2,697,735.44
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	58,722	5,925,868.50
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	16,033	1,643,187.10
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	17,020	1,742,654.78
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	20,597	2,177,387.88
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	10,689	1,122,031.76
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	19,203	2,012,485.30
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	5,344	560,958.16

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	9,602	1,006,186.96
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	16,033	1,614,036.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	34,725	3,492,224.93
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	57,876	5,823,109.94
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480051	24 光大银行三农专项债 01	35,233	3,545,091.51
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	19,203	2,012,857.71
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	25,232	2,625,914.00
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	36,510	3,799,716.22

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	23,643	2,460,290.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	5,911	615,072.62
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	31,944	3,311,295.66
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	53,082	5,506,480.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420013	24 北京银行 01	23,150	2,363,845.96
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2420044	24 广州银行 01	58,722	6,021,879.97
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	11,429	1,170,192.71
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	22,852	2,337,633.18

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	53,240	5,452,830.94
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	53,082	5,497,267.53
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	10,648	1,083,386.82
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	42,592	4,333,547.26
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	62,496	6,504,734.31
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	136,366	13,636,558.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580012	25 江苏金租债 03B	23,659	2,365,879.80
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	19,686	1,968,590.40
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	20,206	2,125,974.75

中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	10,763	1,229,078.12
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	21,526	2,458,156.24
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	31,944	3,651,227.31
中银国际证 券股份有限 公司	212400011	24 南京银行债 03BC	16,033	1,645,459.37
中银国际证 券股份有限 公司	212480013	24 交行债 01	5,344	541,699.05
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	16,033	1,662,028.39
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	19,224	1,988,637.29
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	5,344	554,009.46
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	5,344	554,009.46
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	10,616	1,084,537.44
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	11,426	1,166,027.49
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	11,426	1,166,027.49
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	34,278	3,498,082.48

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）
中银基金管理 有限公司	163827	中银产业债债 券 A	4,966,800	5,929,862.40

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	1,859,365.22
产品托管费	中国银行股份有限公司	137,035.90
分销买入	中国银行股份有限公司	29,588,704.30

## 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，将择机配置性价比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。转债市场估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位。