

中银理财-（9 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	CYQZQ9M
理财产品名称	中银理财-（9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	Z7001021000531
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	2021-10-09
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
CYQZQ9MA	670,146,463.46	1.106516	1.106516	741,528,116.39	0.69%
CYQZQ9MB	338,861,929.61	1.110690	1.110690	376,370,638.82	0.71%
CYQZQ9MC	5,332,121.79	1.111041	1.111041	5,924,209.19	0.74%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.42%

### 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	9,907.31	8.82%	25,611.05	22.92%
同业存单	-	0.00%	842.67	0.75%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	862.95	0.77%
债券	3,914.43	3.49%	68,874.91	61.63%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	8,462.90	7.57%
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%	7,100.91	6.35%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	98,500.30	87.69%	-	0.00%
合计	112,322.04	100%	111,755.40	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	12,221.09	10.94%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01: 存放 同业	4,373.22	3.91%
3	360036: 工行优 2	2,374.61	2.12%
4	114824: 20 许昌 02	2,026.20	1.81%
5	ZXXTJR1-20250717-TYCK02: 存放 同业	1,368.21	1.22%
6	360030: 建行优 1	1,230.48	1.10%
7	360028: 招银优 1	1,112.13	1.00%

8	ZXXTJR1-20250716-TYCK05: 存放 同业	1,013.49	0.91%
9	360034: 光大优 3	1,011.79	0.91%
10	115512: 葛洲 YK05	1,008.48	0.90%

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（9 个月最短持有期固收增强）
账号	757575225152
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，债券市场方面，国内债券市场收益率整体震荡上行，各品种债券期限利差呈现一定走阔趋势，短端收益率相对保持稳定；权益市场方面，各主要股票指数均有较为明显上涨，科技、电新、有色等热点板块表现亮眼。在产品运作方面，产品管理人坚持中短久期票息+权益增厚策略，努力控制产品久期风险暴露，积极在银行存款、短久期债券、优先股、权益基金、海外债基金等多资产中寻找投资机会，力争实现多资产均衡配置。

### （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）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	17,204	1,720,397.80

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	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	2,517	260,635.19
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	1,678	172,489.26
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,678	177,423.73
中国银行股 份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	2,517	264,134.19
中国银行股 份有限公司	102580756	25 苏新国资 MTN002	16,324	1,669,825.63
中国银行股 份有限公司	102582718	25 苏交通 MTN006	15,910	1,590,985.60
中国银行股 份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	11,816	1,181,640.60
中国银行股 份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	7,047	703,953.58
中国银行股 份有限公司	102583187	25 津城建 MTN004A	20,846	2,084,586.00
中国银行股 份有限公司	102583845	25 鲁高速 MTN006	6,805	680,519.10
中国银行股 份有限公司	199334	25 广东债 42	1,635	163,911.37
中国银行股 份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	1,847	197,827.02
中国银行股 份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	1,847	197,911.44
中国银行股 份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	14,029	1,507,431.56

中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	7,427	795,459.07
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	7,427	795,798.50
中国银行股份有限公司	242380021	23 建行永续债 02	14,029	1,506,293.67
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,902	190,935.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	14,093	1,414,764.81
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	3,805	381,956.37
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	3,805	381,870.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	36,977	3,710,636.81
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	56,374	5,657,779.54
中国银行股份有限公司	252380003	23 苏银租赁小微债 01BC	16,709	1,725,444.53
中国银行股份有限公司	809238	25 北京 36	33,418	3,355,398.46
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	3,356	353,431.27
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	839	88,357.82
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	845	87,783.65
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	1,847	196,683.87

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	7,427	790,862.47
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	14,029	1,499,760.06
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	7,427	768,099.08
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	15,973	1,710,468.42
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	31,947	3,420,936.84
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	8,602	864,369.27
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	92,212	9,221,198.40
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	17,204	1,720,397.80
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	7,858	795,700.87

中银国际证 券股份有限 公司	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	13,348	1,335,158.79
----------------------	-----------	-------------------------------	--------	--------------

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	4,175,365	5,000,000.00
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	4,746,986	5,000,000.00
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	14,846	31,910.71
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	15,981	35,899.81
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	24,381	49,961.00

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	754,621.96
产品托管费	中国银行股份有限公司	56,957.87
分销买入	中国银行股份有限公司	17,235,511.97
证券交易佣金	中国银行股份有限公司	91.30

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年四季度，债券市场方面，经历今年 8-9 月较长时间的调整，债券收益率有望阶段性企稳，中长期 AAA 评级信用债收益率较同期限国债和银行定存已有明显利差，配置价值逐步体现；权益市场方面，整体行情仍有望继续催化，科技等具备成长潜力的题材值得继续关注。下阶段，产品管理人将加大对信用债类资产的挖掘与一、二级交易，力

争提升债券组合的投资回报，同时，保持适当的权益类基金配置，努力提升产品的收益弹性。