

中银理财-（14 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	CYQZQDTYX14M
理财产品名称	中银理财-（14 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	Z7001021000748
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	2021-11-17
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
CYQZQDTYX14MA	217,339,816.90	1.079186	1.079186	234,550,243.80	1.13%
CYQZQDTYX14MB	238,817,482.85	1.083508	1.083508	258,760,840.03	1.15%
CYQZQDTYX14MC	3,902,131.04	1.081127	1.081127	4,218,701.30	1.13%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.71%

### 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	6,414.01	12.89%	16,350.51	32.63%
同业存单	-	0.00%	3,912.69	7.81%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	26,238.79	52.36%
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%	3,607.85	7.20%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	43,358.11	87.11%	-	0.00%
合计	49,772.12	100%	50,109.85	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	7,430.10	14.83%
2	JLJSXTL20250402CK0003: 存放同 业	1,689.31	3.37%
3	JLJSXTL20250402CK0002: 存放同 业	1,126.21	2.25%
4	182957: 22 信投 F4	706.89	1.41%
5	JLJSXTL20250214CK0001: 存放同 业	563.10	1.12%
6	JLJSXTL20250207CK0001: 存放同 业	563.10	1.12%

7	256438: 24 余城 01	514.11	1.03%
8	112503121: 25 农业银行 CD121	513.07	1.02%
9	092100012: 21 长城资本债 01BC	510.09	1.02%
10	JLJSXTL20250910CK0001: 存放同 业	506.79	1.01%

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（14 个月最短持有期固收增强）
账号	749775319462
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，小幅提高权益资产仓位，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）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	2,840	284,012.40

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	032580417	25 常高新 PPN002	1,287	128,705.21
中国银行股 份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	8,050	833,605.07
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	5,367	551,682.68
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	5,367	567,464.90
中国银行股 份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	8,050	844,796.14
中国银行股 份有限公司	102483357	24 首都机场 MTN002A	6,674	669,433.57
中国银行股 份有限公司	102483612	24 邮政 MTN005	1,342	134,825.49
中国银行股 份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	2,719	279,074.91
中国银行股 份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	4,078	418,612.37
中国银行股 份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	2,337	237,122.31
中国银行股 份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	2,516	257,924.82
中国银行股 份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	2,499	255,300.14
中国银行股 份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	1,258	128,176.48
中国银行股 份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	2,516	256,304.55

中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	2,517	256,352.97
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	1,165	116,496.90
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	2,337	233,688.80
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	2,429	242,949.60
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	1,393	139,310.60
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	1,268	126,761.50
中国银行股份有限公司	212400012	24 交行债 03BC	5,062	518,987.21
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	1,265	129,211.79
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	2,531	258,423.57
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	2,568	262,407.31
中国银行股份有限公司	212480058	24 交行债 02BC	3,852	393,610.97
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,168	118,423.75
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	1,287	133,823.89
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二 级资本债 01A	1,287	133,823.89
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	2,331	240,968.75
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	2,337	241,433.74
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资 本债 02A	3,496	361,453.12
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	6,291	648,140.21
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二 级资本债 01A	6,292	648,883.50
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,165	118,168.40
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,330	236,336.80

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,330	236,336.80
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	6,420	647,845.18
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	10,733	1,130,400.31
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	2,683	282,600.08
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	3,796	381,787.32
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	6,327	636,611.21
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	3,852	387,566.89
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	2,701	280,763.62
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	3,505	363,360.86
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	5,825	604,246.74

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	2,531	258,427.35
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	6,420	658,341.63
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	1,258	128,854.40
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	2,516	257,405.86
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	5,842	598,359.54
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	5,825	603,235.76
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	1,168	118,884.09
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	4,674	475,536.35

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	6,797	707,474.84
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	15,296	1,529,576.40
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	2,573	257,320.40
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	2,840	284,012.40
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,181	134,871.38
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	2,362	269,742.77
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	3,505	400,662.83
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,165	119,010.36
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,258	128,395.81
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	1,258	128,395.81
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	3,775	385,187.44

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	12,369,094	15,000,000.00
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	4,001,819	4,400,000.00
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	4,712,980	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	7,197,481	8,000,000.00
中银基金管 理有限公司	007718	中银创新医疗 混合 A	14,739	31,682.13
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债债 券 A	542,995	648,282.03

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	265,559.71
产品托管费	中国银行股份有限公司	20,958.57
分销买入	中国银行股份有限公司	2,930,116.60

## 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，并择机增加权益资产配置。