

# 中银理财-（14 天）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	CYQCZ14D
理财产品名称	中银理财-（14天）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	Z7001022000465
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	2022-09-28
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
CYQCZ14DA	9,398,599,226.06	1.075870	1.075870	10,111,677,377.32	0.36%
CYQCZ14DB	6,127,793,029.92	1.078311	1.078311	6,607,671,312.88	0.38%

(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	191,704.64	11.46%	968,093.70	58.07%
同业存单	-	0.00%	86,757.96	5.20%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	26,495.09	1.59%
债券	-	0.00%	488,078.37	29.28%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,699.73	0.10%
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%	95,957.72	5.76%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	1,480,929.08	88.54%	-	0.00%
合计	1,672,633.72	100%	1,667,082.57	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	201,024.85	12.06%
2	100201030110022102703：存放同业	67,276.71	4.04%
3	100201030110025010701：存放同业	48,834.30	2.93%
4	CBJXXTZ20250606ZGGD03：存放同业	45,655.33	2.74%
5	100201030110023052501：存放同业	34,862.21	2.09%
6	CBJXXTZ20250604JSSZ05：存放同业	26,432.03	1.59%
7	DQ250034：存放同业	24,837.33	1.49%
8	DQ250030：存放同业	24,837.33	1.49%
9	2028051：20 浦发银行永续债	24,667.20	1.48%

10	100201030110024123101：存放同业	24,417.15	1.46%
----	----------------------------	-----------	-------

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天最短持有期纯债）
账号	748476208849
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 券股份有 限公 司	265727	G 能建 1 优	2,281	228,085.05
中银三星人 寿保险有 限公 司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	4,072	407,219.80

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	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创 债)	6,225	624,606.32
中国银行股 份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	5,101	521,730.30
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	4,545	454,503.60
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	528	52,826.71
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	7,799	779,871.60
中国银行股 份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创 债)	6,225	625,398.88
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	1,516	151,566.20
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	2,816	281,624.20
中国银行股 份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	26,497	2,807,550.46
中国银行股 份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	12,449	1,293,476.69
中国银行股 份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	6,225	634,437.18
中国银行股 份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	24,849	2,525,893.14
中国银行股 份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	24,849	2,513,154.51
中国银行股 份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	2,816	287,918.06
中国银行股 份有限公司	102482834	24 京住总集 MTN001	1,100	111,166.97

中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	2,551	256,703.74
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	3,013	311,714.05
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	3,090	319,405.88
中国银行股份有限公司	102484024	24 晋城国资 MTN002	2,162	222,368.90
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	3,013	309,473.53
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	7,726	793,328.94
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	3,030	312,693.73
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	4,766	491,273.09
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	2,551	261,969.48
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	1,545	157,591.86
中国银行股份有限公司	102501457	25 晋能煤业 MTN010	7,532	752,484.52
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	170,333	17,033,334.30
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	37,726	3,772,595.80
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	11,265	1,126,496.80
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	15,886	1,588,590.00
中国银行股份有限公司	102582716	25 奔驰财务 MTN002B(BC )	500	50,037.30
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	2,651	265,055.60

中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	75,452	7,545,191.60
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	3,013	301,291.00
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	5,101	510,102.60
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	3,218	321,785.80
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	11,805	1,180,540.20
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	98,198	9,819,825.00
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	65,466	6,546,550.00
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	182,332	18,233,210.50
中国银行股份有限公司	132480028	24 郑州地铁 GN001	1,141	116,848.51
中国银行股份有限公司	2023014	20 中国人寿财 险	26,475	2,746,623.32
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	1,165	120,573.12
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	1,668	171,406.71
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	15,365	1,557,883.62
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	15,365	1,557,898.98
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	2,502	257,110.06
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	2,816	289,494.94
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	22,530	2,315,959.49
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	9,186	936,723.79
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	9,186	936,733.50
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	1,668	170,817.20
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	27,557	2,815,282.01

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,333	139,853.24
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	1,333	139,853.24
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,369	1,560,218.95
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,369	1,560,280.43
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	17,770	1,803,800.32
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	35,427	3,596,105.29
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	35,539	3,607,813.87
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	5,707	599,328.37
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	53,141	5,393,945.37
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	666	69,926.62
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	7,682	779,753.05
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	7,685	780,140.21
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,671	985,226.27
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,671	985,226.27
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	96,713	9,846,345.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	96,713	9,846,345.00
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	1,754	184,702.63
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	15,451	1,620,052.62
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	2,323	237,906.49
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,011	102,060.00
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,011	102,046.28
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,517	153,069.41

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	3,698	372,033.10
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	5,547	558,049.65
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,511	152,533.37
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,511	152,499.97
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,511	152,600.01
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,511	152,566.61
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,511	152,616.78
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,511	152,633.41
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,511	152,566.61
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,545	156,586.76
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,849	186,074.46
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,849	186,074.46
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	1,849	186,074.46
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	2,393	240,818.88
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,022	305,266.82
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,090	313,138.90
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,698	372,148.93
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,811	384,579.62
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,811	384,538.08
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,811	384,579.62
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,811	384,538.08
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,635	469,708.35

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,635	469,708.35
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	4,786	481,637.76
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	8,843	898,856.88
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	8,843	898,756.95
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	8,843	898,856.88
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	8,843	898,756.95
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,528	960,878.60
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	9,573	963,275.52
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	6,970	706,543.09
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,906	190,996.86
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,906	191,112.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,906	190,996.86
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,906	191,112.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,968	196,684.87
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,968	196,684.87
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,968	196,848.83
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,698	369,810.25
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,811	382,224.78
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	3,811	381,993.72
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	5,547	554,776.94
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	506	50,711.40
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	7,623	764,449.55

中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,849	183,283.63
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,906	189,316.79
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,906	189,436.37
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,968	194,897.56
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	3,698	366,524.73
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	9,528	946,583.97
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	9,839	974,487.82
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	13,339	1,328,017.55
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	3,811	379,433.58
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	1,100	112,116.82
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	8,843	955,460.13
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	24,809	2,523,596.29
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,011	101,104.47
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,434	1,142,950.01
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	506	50,552.24
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	1,545	155,341.76
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	6,180	621,367.05
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	7,726	776,708.82
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	19,015	1,901,184.41
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	3,998	420,300.76

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	6,879	724,778.26
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	13,253	1,388,865.38
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	7,179	751,458.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	17,625	1,876,566.55
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	15,371	1,563,597.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	58,028	5,959,062.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	58,028	5,959,062.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	834	85,400.16

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	9,186	938,152.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	9,186	938,194.94
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	9,186	938,138.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	9,186	938,224.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	9,186	938,092.47
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	1,521	159,576.99
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	1,712	179,658.63
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	1,999	209,667.11

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	15,365	1,560,210.12
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	15,365	1,560,053.40
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	17,436	1,769,628.49
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	17,683	1,855,182.90
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	17,714	1,798,218.10
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	17,714	1,798,241.13
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	17,714	1,798,295.32
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	18,372	1,872,817.20

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	27,558	2,809,363.58
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	30,729	3,118,511.35
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	35,427	3,597,749.12
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	35,427	3,597,416.10
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	35,539	3,609,484.22
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	571	59,886.21
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	571	59,886.21
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	7,682	779,503.38

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	7,685	780,505.23
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	88,848	9,024,039.29
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	9,671	983,950.38
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	9,671	983,950.38
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	1,545	162,806.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	13,906	1,465,254.68
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	2,666	280,648.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	3,332	350,810.21

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128032	21 兴业银行二级 01	44,207	4,657,412.68
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	1,999	209,334.57
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	26,524	2,779,079.54
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	3,090	323,823.63
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	8,629	903,605.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	2,816	295,186.66
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128044	21 工商银行永续债 02	44,060	4,622,974.11
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	1,999	208,584.07

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	3,041	317,577.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	4,635	484,028.85
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	4,665	486,821.34
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	666	69,528.02
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	12,998	1,354,451.95
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	8,812	918,834.38
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	1,545	160,436.79
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	1,999	207,409.14

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	3,332	345,802.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	4,635	481,310.37
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	583	60,490.36
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	3,599	374,252.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	4,562	474,887.33
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	5,160	537,683.16
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	9,271	962,557.72
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	2,393	254,007.72

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	4,786	508,015.44
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)	1,511	155,673.15
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)	1,511	155,628.87
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)	1,511	155,569.78
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)	1,849	189,992.59
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)	1,849	190,010.34
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)	3,022	311,316.68
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)	3,022	311,375.92

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)	506	52,078.36
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	1,849	190,385.77
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	1,849	190,385.77
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	5,547	571,157.32
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	1,906	192,274.37
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	1,906	192,254.17
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	2,393	240,949.27
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	3,811	384,733.26

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	3,936	396,013.40
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	4,786	481,898.54
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	4,786	481,898.54
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	506	51,049.81
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	7,623	769,466.52
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	9,245	930,477.66
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	9,839	990,033.51
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	4,962	529,367.11

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	7,443	794,050.66
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	1,517	156,317.96
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	7,179	725,124.86
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	1,011	101,043.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580011	25 工行永续债 01BC	3,811	380,754.29
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	2,393	239,315.40
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	14,609	1,460,850.00
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	23,613	2,361,322.80

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	3,641	364,148.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2526003	25 富邦华一	189	18,850.90
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	4,072	407,219.80
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,011	110,575.58
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	17,625	1,853,633.12
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	1,754	182,532.46
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	12,165	1,257,656.07
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	5,199	559,102.27
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,906	190,150.60
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	1,968	195,879.73
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	2,323	232,463.12
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	2,816	283,003.39

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,816	283,036.34
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,816	283,003.39
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,647	464,926.24
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	44,207	4,436,838.18
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	5,632	566,072.69
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	9,528	950,269.07
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,717	571,671.35

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）
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	125,130	402,480.70
中银香港资 产管理有限 公司	968155	中银香港全天 候亚洲债券基 金-C4（人民 币累积）	216,322	1,810,617.00
中银香港资 产管理有限 公司	968155	中银香港全天 候亚洲债券基 金-C4（人民 币累积）	403,351	3,376,044.00

本产品于 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	8,243,283.89

产品托管费	中国银行股份有限公司	1,276,770.93
365 日存放同业定期	中国银行股份有限公司	193,000,000.00
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	368,359.24
分销买入	中国银行股份有限公司	43,551,388.00
分销买入	中银国际证券股份有限公司	228,085.05

## 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。