

中银理财-（14 天）最短持有期固收理财产品  
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	CYQZQ14D
理财产品名称	中银理财-（14天）最短持有期固收理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000817
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	2021-12-09
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
CYQZQ14DA	1,656,904,534.67	1.086556	1.086556	1,800,320,610.95	0.45%
CYQZQ14DB	183,714,247.37	1.089112	1.089112	200,085,431.35	0.46%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.83%

### 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	19,257.34	9.62%	26,587.25	13.34%
同业存单	-	0.00%	10,352.83	5.20%
拆放同业及买入返售	1,100.00	0.55%	1,220.94	0.61%
债券	-	0.00%	158,546.81	79.57%
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%	2,556.11	1.28%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	179,782.27	89.83%	-	0.00%
合计	200,139.62	100%	199,263.94	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	26,587.25	13.34%
2	2228041：22 农业银行二级 01	5,337.98	2.68%
3	264725：1 星朗 4A	5,001.00	2.51%
4	146421：招实 08 优	4,995.00	2.51%
5	092000016：20 东方资本债 01	4,866.33	2.44%
6	240099：23 中财 C3	4,818.57	2.42%
7	243205：25 中公 Y6	3,090.96	1.55%
8	256408：24 常投 06	2,070.80	1.04%
9	256476：24 阜投 04	2,069.15	1.04%
10	032300379：23 沪城控 PPN001	2,017.20	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天最短持有期固收）
账号	753675380747
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	265795	GR17A1	2,018	201,803.20
中银国际证 券股份有限 公司	265796	GR17A2	7,063	706,311.20
中银国际证 券股份有限 公司	265797	GR17A3	5,045	504,508.00
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	5,048	504,796.80

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	032580466	25 上饶城投 PPN003	8,566	856,626.00
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	942	94,263.03
中国银行股 份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	26,027	2,602,674.30
中国银行股 份有限公司	082580559	25 恒信 10 号 ABN001 优先 B	2,198	219,803.30
中国银行股 份有限公司	082580579	25 睿晨 ABN007 次优 先	2,195	219,490.90
中国银行股 份有限公司	082580584	25 澄悦 ABN008 优先	13,471	1,347,079.50
中国银行股 份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	2,196	219,577.40
中国银行股 份有限公司	082580633	25 星昀 ABN002 次优 先	2,316	231,608.90
中国银行股 份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优 先(碳中和债)	43,378	4,337,790.50
中国银行股 份有限公司	082580752	25 星昀 ABN004 次优 先	2,389	238,868.60

中国银行股份有限公司	082580834	25 星熠 ABN008 次优先	2,390	238,981.70
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	18,287	1,903,042.40
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	11,734	1,230,580.13
中国银行股份有限公司	102480380	24 津城建 MTN008	3,275	337,187.59
中国银行股份有限公司	102482834	24 京住总集 MTN001	1,962	198,364.47
中国银行股份有限公司	102484250	24 奔驰财务 MTN001A(BC )	2,874	294,383.85
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	6,514	659,289.51
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	6,513	651,317.36
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	22,789	2,278,913.00
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	20,155	2,090,731.40
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	27,227	2,822,730.20
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	10,256	1,058,056.07
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	15,384	1,587,084.11
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,805	182,114.20
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	1,805	182,089.70
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	11,580	1,167,782.22
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	2,707	273,134.56
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	12,132	1,223,720.89
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	19,458	1,960,211.24
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	29,231	2,931,341.49

中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	8,088	815,906.13
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	902	90,488.59
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	5,846	582,355.88
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	1,962	200,059.36
中国银行股份有限公司	2422029	24 民生租赁货运物流主题债 01	16,373	1,660,192.94
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	14,416	1,484,415.03
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,604	371,103.76
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	1,805	180,409.17
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	902	90,204.59
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	18,020	1,813,679.76
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	3,911	406,633.98
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	7,823	813,267.96
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)	902	92,927.77
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	17,539	1,770,346.69

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	902	91,092.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	15,567	1,565,041.52
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	16,072	1,718,227.09
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	3,604	374,206.67
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	2,707	278,931.21
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	6,429	665,834.04
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	9,643	998,751.06
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	1,805	180,300.71

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	12,051	1,205,118.80
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	5,048	504,796.80
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	1,805	197,309.25
中银国际证券股份有限公司	232480004	24 农行二级资本债 01A	4,044	421,975.71
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	11,692	1,166,370.38
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	20,220	2,029,757.44
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	5,846	583,185.19
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	3,604	362,427.83

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	DXZYL CZ YZQ20213 6	中银证券-中银理财 36 号单一资产管理计划	73,685,180	80,000,000.00

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	1,140,221.64

产品托管费	中国银行股份有限公司	116,761.91
分销买入	中国银行股份有限公司	14,807,828.30
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,412,622.40
现券买入	中国银行股份有限公司	651,317.36

## 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。