

中银理财-（18 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	CYQZQ18M
理财产品名称	中银理财-（18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	Z7001021000532
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
CYQZQ18MA	393,509,014.51	1.096764	1.096764	431,586,541.91	0.75%
CYQZQ18MB	208,229,203.32	1.101302	1.101302	229,323,255.73	0.78%
CYQZQ18MC	4,072,581.58	1.100923	1.100923	4,483,601.33	0.79%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.79%

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	7,281.50	10.94%	9,692.26	14.18%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	348.77	0.51%
债券	-	0.00%	50,096.45	73.29%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	3,862.72	5.65%
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%	4,355.86	6.37%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	59,289.66	89.06%	-	0.00%
合计	66,571.16	100%	68,356.06	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	9,692.26	14.18%
2	360036: 工行优 2	976.01	1.43%
3	092100008: 21 中国信达债 01	775.36	1.13%
4	092280003: 22 中国信达债 01	600.06	0.88%
5	114085: 22 豫铁 01	531.14	0.78%
6	360030: 建行优 1	505.75	0.74%
7	102381913: 23 晋能煤业 MTN003	465.83	0.68%
8	102484638: 24 保利发展 MTN006	463.94	0.68%

9	102484655: 24 海诺投资 MTN002	463.90	0.68%
10	032481150: 24 南阳投资 PPN001	463.48	0.68%

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（18个月最短持有期固收增强）
账号	770575223687
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，债券市场收益率震荡上行，收益率曲线走陡；权益市场表现较好，整体市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极处置部分波动性较高的债券品种，降低组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动，积极拓展具有票息保护的资产。权益方面，管理人积极增加权益仓位，努力把握权益市场机会，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	413	41,324.00
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	9,194	919,425.80

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创债)	105	10,518.79
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创债)	89	8,861.10
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创债)	86	8,615.20
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二级资本债 01	526	54,518.78
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	351	36,080.71
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	351	37,112.89
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	526	55,250.69
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	295	29,537.60
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	105	10,501.90
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	216	21,625.60
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创债)	897	89,671.00
中国银行股份有限公司	102582768	25 日照港 MTN001	4,215	421,555.74

中国银行股份有限公司	102582770	25 华润电力 MTN003	1,345	134,506.50
中国银行股份有限公司	102583120	25 海南橡胶 MTN001(科创债)	433	43,278.60
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	149	14,877.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	262	26,222.40
中国银行股份有限公司	102583733	25 宁波水务 MTN002(绿色)	501	50,117.00
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	996	99,554.80
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创债)	298	29,766.00
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,423	143,072.11
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	2,846	286,144.23
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	2,846	286,082.76
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	2,089	208,935.00
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	1,004	100,394.20
中国银行股份有限公司	252580015	25 永赢金租债 03	836	83,574.00
中国银行股份有限公司	252580016	25 宁银消费金融债 02	836	83,574.00
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	175	18,482.39
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	702	73,929.55

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	177	18,362.30
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	16,983	1,698,265.60
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	9,194	919,425.80
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	400	40,070.17
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	400	40,070.17

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	4,110,828	5,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202120	中银证券中国红-汇中 20 号集合资产管理计划	12,121,212	14,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYZ Q202128	中银证券中国红-汇中 28 号集合资产管理计划	15,837,821	20,000,000.00

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	444,309.31
产品托管费	中国银行股份有限公司	33,464.38
分销买入	中国银行股份有限公司	3,661,303.30
现券买入	中国银行股份有限公司	421,555.74

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平及历史分位数水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，预计债券市场仍将维持震荡态势。但是考虑到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。债券市场经过三季度调整后，配置价值显著有所提高。债券投资方面仍会以稳健为主，控制产品的杠杆与久期；择机适当增加可转债和权益资产的配置和交易，做好大类资产配置的风险对冲。