

中银理财-（18 个月）最短持有期混合类理财产品
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 | CYQHH18M |
| 理财产品名称 | 中银理财-（18个月）最短持有期混合类理财产品 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7001021000535 |
| 产品类型 | 混合类产品 |
| 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 | 03 三级(中) |
| 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 |
|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| CYQHH18MA | 382,790,217.27 | 1.060071 | 1.060071 | 405,784,871.69 | 1.55% |
| CYQHH18MB | 227,312,389.23 | 1.064342 | 1.064342 | 241,938,186.72 | 1.58% |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.04%

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 | 9,838.33 | 15.18% | 10,842.03 | 16.06% |
| 同业存单 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 拆放同业及买入 返售 | - | 0.00% | 674.47 | 1.00% |
| 债券 | - | 0.00% | 39,507.69 | 58.52% |
| 非标准化债权类 资产 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 权益类投资 | - | 0.00% | 3,765.47 | 5.58% |
| 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 | 5,278.94 | 8.14% | 12,722.56 | 18.84% |
| 私募基金 | - | 0.00% | - | 0.00% |
| 资产管理产品 | 49,702.39 | 76.68% | - | 0.00% |
| 合计 | 64,819.66 | 100% | 67,512.23 | 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 | 10,842.03 | 16.06% |
| 2 | 003412：鹏华弘康混合 C | 4,026.76 | 5.96% |
| 3 | 002118：广发安盈混合 A | 1,252.18 | 1.85% |
| 4 | 2023014：20 中国人寿财险 | 824.07 | 1.22% |
| 5 | 250011：25 付息国债 11 | 735.73 | 1.09% |
| 6 | 2500002：25 超长特别国债 02 | 690.67 | 1.02% |
| 7 | 2023016：20 中财再保险 | 689.02 | 1.02% |
| 8 | 2128021：21 工商银行永续债 01 | 649.83 | 0.96% |
| 9 | 2028051：20 浦发银行永续债 | 596.76 | 0.88% |
| 10 | 242400028：24 徽商银行永续债 01 | 574.06 | 0.85% |

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个月最短持有期混合类） |
| 账号 | 753675214486 |
| 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

本产品为开放式产品，报告期内，产品管理人合理安排资产配置结构，控制资产久期，严格按照产品说明书约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

七、本运作期主要操作回顾

（一）主要投资策略及操作

（1）固收部分：

运作期内，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入作为组合重要的基础收益来源。操作上，主要持有高等级信用债，动态调整组合久期。

（2）权益部分：

运作期内，在控制整体风险的基础上加大权益市场投资力度，积极把握市场的趋势性机会和结构性机会，一方面，根据市场情况，围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，在努力做好风险控制的基础上积极把握市场的趋势性机会；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场主线，积极参与市场热点机会。

（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） |
| - | - | - | - | - |

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 | 092280033 | 22 宁波银行二级资本债 01 | 773 | 81,881.37 |
| 中国银行股份有限公司 | 102501610 | 25 鞍山钢铁 MTN002 | 4,617 | 461,736.91 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582175 | 25 保利发展 MTN002 | 7,357 | 737,992.75 |
| 中国银行股份有限公司 | 102583583 | 25 佛控 MTN001 | 3,758 | 375,915.94 |
| 中国银行股份有限公司 | 2023014 | 20 中国人寿财险 | 772 | 80,104.59 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资本债 01BC | 20,911 | 2,116,071.76 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资本债 01BC | 258 | 26,214.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资本债 01BC | 258 | 26,211.99 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资本债 01BC | 258 | 26,211.99 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资本债 01BC | 258 | 26,214.90 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC | 10,455 | 1,051,562.12 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC | 31,366 | 3,127,686.80 |
| 中国银行股份有限公司 | 242300001 | 23 宁波银行永续债 01 | 258 | 27,865.72 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480005 | 24 杭州银行永续债 01 | 5,435 | 552,841.31 |
| 中国银行股份有限公司 | 242480032 | 24 长沙银行永续债 01 | 2,527 | 258,967.72 |

| | | | | |
|--------------------------|-----------|----------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 242500036 | 25 杭州银行永续债 01 | 7,343 | 748,241.61 |
| 中国银行股份有限公司 | 242580042 | 25 宁波银行永续债 01 | 3,434 | 343,177.88 |
| 中国银行股份有限公司 | 282500002 | 25 交银人寿永续债 01 | 2,442 | 246,266.81 |
| 中国银行股份有限公司 | 282500002 | 25 交银人寿永续债 01 | 2,442 | 246,252.33 |
| 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 | 514 | 54,729.63 |
| 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 | 516 | 54,105.87 |
| 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 | 1,289 | 135,832.09 |
| 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 | 774 | 81,051.05 |
| 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 | 1,285 | 134,827.61 |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 222580014 | 25 平安银行绿债 01BC | 17,467 | 1,746,764.78 |
| 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 | 257 | 26,797.52 |

| | | | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|-------|------------|
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580004 | 25 江苏银行永续债 01BC | 1,215 | 122,027.06 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580004 | 25 江苏银行永续债 01BC | 1,215 | 122,058.15 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580004 | 25 江苏银行永续债 01BC | 1,812 | 182,435.47 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580004 | 25 江苏银行永续债 01BC | 2,429 | 244,113.88 |
| 中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司 | 242580013 | 25 东莞银行永续债 01 | 1,872 | 189,044.48 |
| 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 | 1,253 | 124,910.75 |
| 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 | 2,501 | 249,403.23 |
| 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 | 3,434 | 342,235.84 |

| | | | | |
|-------------------------|-----------|---------------|--------|------------|
| 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 | 3,570 | 357,475.46 |
| 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 | 2,290 | 228,973.16 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 01519 | 极兔速递-W | 149 | 1,477.01 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 01519 | 极兔速递-W | 616 | 5,396.79 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 01898 | 中煤能源 | 694 | 6,298.47 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 02015 | 理想汽车-W | 46 | 5,165.13 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 02099 | 中国黄金国际 | 105 | 12,273.29 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 02099 | 中国黄金国际 | 114 | 12,066.34 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 02507 | 西锐 | 121 | 5,241.06 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 02507 | 西锐 | 48 | 2,086.02 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 02507 | 西锐 | 72 | 3,341.15 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 02611 | 国泰海通 | 355 | 5,846.68 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 09988 | 阿里巴巴-W | 139 | 18,639.93 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 09988 | 阿里巴巴-W | 146 | 18,133.44 |
| 中银国际亚洲有限公司 | 09988 | 阿里巴巴-W | 99 | 10,526.23 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 000612 | 焦作万方 | 25,379 | 205,320.46 |
| 中银国际证券股份有限公司 | 2120110 | 21 北京银行永续债 02 | 514 | 54,060.78 |

| | | | | |
|----------------------|-----------|------------------------|--------|--------------|
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 2228042 | 22 农业银行二 级 02 | 2,380 | 260,522.01 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 232480067 | 24 华夏银行永 续债 02 | 3,574 | 366,244.68 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 232480067 | 24 华夏银行永 续债 02 | 3,574 | 366,213.26 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 232580016 | 25 农行二级资 本债 01A(BC) | 1,289 | 129,399.10 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 232580016 | 25 农行二级资 本债 01A(BC) | 31,366 | 3,139,218.13 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600015 | 华夏银行 | 2,341 | 19,122.84 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600015 | 华夏银行 | 6,952 | 59,859.13 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600015 | 华夏银行 | 7,356 | 61,909.77 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600030 | 中信证券 | 1,230 | 35,077.43 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600030 | 中信证券 | 462 | 13,693.53 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600030 | 中信证券 | 509 | 16,223.80 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600030 | 中信证券 | 592 | 16,721.57 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600030 | 中信证券 | 628 | 18,341.49 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600030 | 中信证券 | 996 | 28,425.46 |

| | | | | |
|----------------------|--------|------|--------|------------|
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600900 | 长江电力 | 1,373 | 38,574.04 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600962 | 国投中鲁 | 16,106 | 308,990.47 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600962 | 国投中鲁 | 2,747 | 56,469.15 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600962 | 国投中鲁 | 5,105 | 98,704.99 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 600962 | 国投中鲁 | 618 | 12,617.12 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601088 | 中国神华 | 1,716 | 67,043.16 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601088 | 中国神华 | 3,228 | 124,245.74 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601088 | 中国神华 | 532 | 20,055.53 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601088 | 中国神华 | 8,722 | 331,655.84 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601166 | 兴业银行 | 2,353 | 58,627.76 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601166 | 兴业银行 | 659 | 15,033.17 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601166 | 兴业银行 | 830 | 19,706.14 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601965 | 中国汽研 | 409 | 7,510.22 |
| 中银国际证 券股份有限 公司 | 601965 | 中国汽研 | 643 | 11,805.49 |

| | | | | |
|--------------------------|--------|------|--------|-----------|
| 中银国际证 券股份有 限公 司 | 601991 | 大唐发电 | 11,205 | 37,685.44 |
| 中银国际证 券股份有 限公 司 | 601991 | 大唐发电 | 17,916 | 65,380.94 |
| 中银国际证 券股份有 限公 司 | 603993 | 洛阳钼业 | 329 | 3,590.25 |
| 中银国际证 券股份有 限公 司 | 603993 | 洛阳钼业 | 4,887 | 65,969.78 |
| 中银国际证 券股份有 限公 司 | 603993 | 洛阳钼业 | 5,105 | 64,348.38 |
| 中银国际证 券股份有 限公 司 | 603993 | 洛阳钼业 | 619 | 5,363.02 |
| 中银国际证 券股份有 限公 司 | 605128 | 上海沿浦 | 251 | 9,926.75 |

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） |
| - | - | - | - | - |

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 | 619,638.18 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 29,889.07 |

八、后市展望及下阶段投资策略

国内人工智能为代表的科技产业高速发展，和科技自立自强互为依托、相互促进。反内卷政策破解相关产业低质竞争难题，企业自身积极降低经营负担，但需求侧仍较低迷，

期待政策进一步加力。全球政治经济格局趋于和缓，美联储降息预期利于提升资本风险偏好。股票市场仍处于相对有利的国内外环境中，以人工智能为代表的科技新时代和反内卷背景下的传统产业新面貌继续推动相关产业的价值提升。通胀低位企稳，债券市场以波段性机会为主，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国内反内卷、房地产等产业政策的推进情况。

资产配置方面，将继续围绕收益目标和波动控制，动态管理权益资产配置比例，并沿着国家政策引导的方向进行布局，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大新质生产力相关领域的投资力度，深入研究行业动向，抓住阶段性投资机会。丰富投资策略，力争多渠道增厚产品收益，力求增强净值稳定性。同时，持续优化固收类资产配置，根据产品情况灵活调整组合久期。