

中银理财-（368 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            | CYQ368DCZ              |
| 理财产品名称            | 中银理财-（368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 | Z7001024000442         |
| 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           | 2024-06-25             |
| 理财产品到期日           | 2027-06-25             |

### 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<br>份额代码 | 理财产品<br>总份额      | 理财产品<br>份额净值 | 理财产品<br>份额累计净值 | 理财产品<br>资产净值     | 较上一报告期<br>份额净值<br>增长率 |
|--------------|------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------------|
| CYQ368DCZA   | 6,612,643,410.31 | 1.034812     | 1.034812       | 6,842,843,500.45 | 0.20%                 |
| CYQ368DCZB   | 4,298,069.77     | 1.034235     | 1.034235       | 4,445,217.09     | 0.20%                 |

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.70%

### 三、理财产品持仓情况

| 资产类别 | 穿透前金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 | 穿透后金额<br>(万元) | 占全部产品总资<br>产的比例 |
|------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|

|               |            |        |            |        |
|---------------|------------|--------|------------|--------|
| 现金及银行存款       | 47,194.24  | 6.89%  | 143,140.13 | 20.22% |
| 同业存单          | -          | 0.00%  | 106,606.17 | 15.06% |
| 拆放同业及买入<br>返售 | -          | 0.00%  | 389.09     | 0.05%  |
| 债券            | 24,123.48  | 3.52%  | 432,476.87 | 61.09% |
| 非标准化债权类<br>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          | 3,976.00   | 0.58%  | 25,289.01  | 3.57%  |
| 私募基金          | -          | 0.00%  | -          | 0.00%  |
| 资产管理产品        | 609,632.88 | 89.01% | -          | 0.00%  |
| 合计            | 684,926.60 | 100%   | 707,901.27 | 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             | 49,131.41 | 6.94% |
| 2  | ALAX51-20240830-1：存放同业  | 15,918.33 | 2.25% |
| 3  | ALAX51-20240927-3：存放同业  | 13,842.03 | 1.96% |
| 4  | ALAX51-20240628-1：存放同业  | 13,842.00 | 1.96% |
| 5  | 112509102：25 浦发银行 CD102 | 11,478.23 | 1.62% |
| 6  | 254991：24 光创 K1         | 8,058.93  | 1.14% |
| 7  | 968052：摩根国际债券人民币        | 7,736.76  | 1.09% |
| 8  | 112503121：25 农业银行 CD121 | 7,436.40  | 1.05% |
| 9  | 112506100：25 交通银行 CD100 | 7,384.07  | 1.04% |
| 10 | ALAX51-20240927-2：存放同业  | 6,921.02  | 0.98% |

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-（368 天）最短持有期纯债理财产品 |
| 账号  | 744578667283            |
| 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，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，努力管控产品流动性风险。

## 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，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<br>寿保险有限<br>公司 | 282580004 | 25 中银三星人<br>寿永续债 01 | 11,027 | 1,102,717.40 |
| 中银三星人<br>寿保险有限<br>公司 | 282580004 | 25 中银三星人<br>寿永续债 01 | 17,236 | 1,723,628.60 |

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<br>份有限公司 | 012582043 | 25 盐城国投<br>SCP003    | 107,815  | 10,781,517.20 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 012582317 | 25 苏州高新<br>SCP022    | 52,814   | 5,281,388.40  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 032580417 | 25 常高新<br>PPN002     | 13,437   | 1,344,175.19  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280033 | 22 宁波银行二<br>级资本债 01  | 84,232   | 8,925,300.79  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280080 | 22 光大银行二<br>级资本债 01A | 127,281  | 13,050,465.61 |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280080 | 22 光大银行二<br>级资本债 01A | 27,022   | 2,768,980.41  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280080 | 22 光大银行二<br>级资本债 01A | 50,912   | 5,219,902.53  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01       | 26,689   | 2,822,196.52  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01       | 26,689   | 2,821,916.29  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01       | 54,044   | 5,721,394.11  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01       | 54,044   | 5,721,394.11  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01       | 80,066   | 8,465,748.88  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280083 | 22 建行永续债<br>01       | 81,934   | 8,663,816.30  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280139 | 22 交行二级资<br>本债 02A   | 54,623   | 5,724,101.61  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 092280139 | 22 交行二级资<br>本债 02A   | 76,369   | 8,019,908.49  |
| 中国银行股<br>份有限公司 | 102281119 | 22 芙蓉城投<br>MTN001    | 78,500   | 7,934,938.80  |

|            |           |                            |        |              |
|------------|-----------|----------------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 102483357 | 24 首都机场<br>MTN002A         | 69,595 | 6,980,336.64 |
| 中国银行股份有限公司 | 102483612 | 24 邮政<br>MTN005            | 13,990 | 1,405,855.32 |
| 中国银行股份有限公司 | 102485121 | 24 漳州资本<br>MTN003          | 28,396 | 2,914,611.03 |
| 中国银行股份有限公司 | 102485121 | 24 漳州资本<br>MTN003          | 42,593 | 4,371,916.55 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580135 | 25 邯郸交投<br>MTN001A         | 24,248 | 2,460,396.28 |
| 中国银行股份有限公司 | 102580779 | 25 豫航空港<br>MTN002          | 25,987 | 2,663,675.65 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581084 | 25 新海连<br>MTN004           | 25,895 | 2,645,703.49 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581316 | 25 邯郸交投<br>MTN003          | 12,997 | 1,323,721.84 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581316 | 25 邯郸交投<br>MTN003          | 25,987 | 2,646,942.58 |
| 中国银行股份有限公司 | 102581316 | 25 邯郸交投<br>MTN003          | 25,993 | 2,647,443.68 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582897 | 25 水利三<br>MTN001(科创<br>债)  | 12,073 | 1,207,270.10 |
| 中国银行股份有限公司 | 102582964 | 25 江苏核电<br>MTN001(科创<br>债) | 24,248 | 2,424,770.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 102583139 | 25 桂投资<br>MTN006A          | 25,603 | 2,560,275.60 |
| 中国银行股份有限公司 | 102583140 | 25 桂投资<br>MTN006B          | 24,581 | 2,458,106.60 |
| 中国银行股份有限公司 | 102583278 | 25 宁河西<br>MTN003           | 13,218 | 1,321,770.50 |
| 中国银行股份有限公司 | 212400007 | 24 中信银行债<br>01             | 25,456 | 2,569,369.97 |
| 中国银行股份有限公司 | 212400007 | 24 中信银行债<br>01             | 50,912 | 5,138,739.94 |
| 中国银行股份有限公司 | 212400012 | 24 交行债<br>03BC             | 52,780 | 5,411,597.41 |
| 中国银行股份有限公司 | 212480058 | 24 交行债<br>02BC             | 13,195 | 1,347,320.64 |
| 中国银行股份有限公司 | 212480058 | 24 交行债<br>02BC             | 26,390 | 2,694,641.27 |
| 中国银行股份有限公司 | 212480058 | 24 交行债<br>02BC             | 26,776 | 2,736,181.25 |

|            |           |                      |        |              |
|------------|-----------|----------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 212480058 | 24 交行债<br>02BC       | 40,164 | 4,104,271.87 |
| 中国银行股份有限公司 | 2128030   | 21 交通银行二<br>级        | 4,751  | 500,159.28   |
| 中国银行股份有限公司 | 232480033 | 24 建行二级资<br>本债 02A   | 12,124 | 1,228,772.41 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480035 | 24 平安银行二<br>级资本债 01A | 13,437 | 1,397,633.78 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480035 | 24 平安银行二<br>级资本债 01A | 13,437 | 1,397,633.78 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480037 | 24 交行二级资<br>本债 02A   | 24,173 | 2,499,057.18 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480037 | 24 交行二级资<br>本债 02A   | 24,248 | 2,505,131.96 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480037 | 24 交行二级资<br>本债 02A   | 36,260 | 3,748,585.77 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480052 | 24 浦发银行二<br>级资本债 01A | 64,968 | 6,693,560.22 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480052 | 24 浦发银行二<br>级资本债 01A | 64,984 | 6,701,239.03 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资<br>本债 03BC  | 10,014 | 1,007,434.61 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资<br>本债 03BC  | 12,073 | 1,224,592.04 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资<br>本债 03BC  | 15,020 | 1,511,151.92 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资<br>本债 03BC  | 24,145 | 2,449,184.09 |
| 中国银行股份有限公司 | 232480106 | 24 建行二级资<br>本债 03BC  | 24,145 | 2,449,184.09 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资<br>本债 01BC  | 10,014 | 1,007,748.25 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资<br>本债 01BC  | 10,321 | 1,041,296.92 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资<br>本债 01BC  | 10,321 | 1,041,409.42 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资<br>本债 01BC  | 10,321 | 1,041,296.92 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资<br>本债 01BC  | 10,321 | 1,041,409.42 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资<br>本债 01BC  | 25,802 | 2,601,978.78 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资<br>本债 01BC  | 5,007  | 503,874.13   |

|            |           |                    |        |              |
|------------|-----------|--------------------|--------|--------------|
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资本债 01BC    | 5,007  | 503,874.13   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580002 | 25 建行二级资本债 01BC    | 5,007  | 503,874.13   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 10,014 | 1,001,415.30 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 10,321 | 1,034,407.00 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 10,321 | 1,035,032.69 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 15,020 | 1,502,289.67 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 20,641 | 2,070,065.37 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 5,160  | 517,516.34   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 5,160  | 517,516.34   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 5,160  | 517,203.50   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 5,160  | 517,203.50   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 5,329  | 533,050.17   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 5,329  | 532,606.18   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580008 | 25 工行二级资本债 02BC    | 5,329  | 532,606.18   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 10,014 | 992,518.39   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 25,802 | 2,563,270.13 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 26,643 | 2,638,831.59 |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 5,007  | 496,316.77   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 5,160  | 512,654.03   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 5,160  | 512,977.84   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580022 | 25 工行二级资本债 03BC    | 5,329  | 527,766.32   |
| 中国银行股份有限公司 | 232580026 | 25 建行二级资本债 02A(BC) | 10,321 | 1,027,474.37 |

|                          |           |                    |         |               |
|--------------------------|-----------|--------------------|---------|---------------|
| 中国银行股份有限公司               | 232580026 | 25 建行二级资本债 02A(BC) | 36,122  | 3,596,160.31  |
| 中国银行股份有限公司               | 2420017   | 24 杭州银行小微债         | 50,912  | 5,165,097.03  |
| 中国银行股份有限公司               | 2420030   | 24 南京银行 02         | 127,281 | 12,849,500.79 |
| 中国银行股份有限公司               | 2420030   | 24 南京银行 02         | 66,940  | 6,755,230.36  |
| 中国银行股份有限公司               | 242580012 | 25 建行永续债 01BC      | 30,962  | 3,095,012.91  |
| 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     | 18,629  | 1,962,639.03  |
| 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     | 76,369  | 7,826,613.98  |
| 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     | 81,066  | 8,300,384.48  |
| 中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司 | 092280086 | 22 农行永续债 02        | 83,782  | 8,856,866.69  |
| 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     | 25,456  | 2,671,882.59  |
| 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     | 27,311  | 2,862,059.67  |

|                         |           |                 |         |               |
|-------------------------|-----------|-----------------|---------|---------------|
| 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  | 50,912  | 5,344,315.02  |
| 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  | 54,623  | 5,724,436.16  |
| 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     | 39,585  | 3,980,983.08  |
| 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     | 65,976  | 6,638,089.65  |
| 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     | 76,369  | 7,687,767.40  |
| 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 | 40,164  | 4,041,248.94  |
| 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    | 54,623  | 5,725,495.47  |
| 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   | 140,887 | 14,662,586.62 |

|                         |           |                    |         |               |
|-------------------------|-----------|--------------------|---------|---------------|
| 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      | 81,759  | 8,508,747.15  |
| 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       | 13,972  | 1,456,001.13  |
| 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       | 107,815 | 11,219,195.11 |
| 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       | 26,954  | 2,804,798.78  |
| 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) | 5,007   | 514,484.09    |
| 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) | 5,007   | 514,532.16    |
| 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    | 15,020  | 1,546,646.38  |
| 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    | 36,372  | 3,770,255.64  |

|                         |           |                 |        |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|
| 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 | 5,007  | 515,548.79   |
| 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 | 5,007  | 515,548.79   |
| 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 | 60,364 | 6,261,874.92 |
| 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 | 10,321 | 1,041,825.45 |
| 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 | 10,657 | 1,072,371.20 |
| 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 | 20,641 | 2,083,650.90 |
| 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 | 25,034 | 2,519,655.88 |
| 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 | 26,643 | 2,680,928.00 |

|                         |           |                 |        |              |
|-------------------------|-----------|-----------------|--------|--------------|
| 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 | 5,160  | 520,662.88   |
| 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 | 5,160  | 520,608.18   |
| 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      | 26,390 | 2,694,680.60 |
| 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      | 66,940 | 6,864,679.22 |
| 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   | 12,997 | 1,330,722.94 |
| 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   | 25,987 | 2,658,316.22 |
| 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   | 60,619 | 6,208,617.02 |
| 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   | 60,364 | 6,251,398.05 |

|                         |           |                    |         |               |
|-------------------------|-----------|--------------------|---------|---------------|
| 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<br>01     | 12,124  | 1,233,548.94  |
| 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<br>01     | 48,495  | 4,934,195.76  |
| 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<br>01     | 70,989  | 7,388,747.27  |
| 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<br>01BC   | 10,321  | 1,031,050.74  |
| 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<br>01   | 159,492 | 15,949,239.60 |
| 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<br>01   | 63,943  | 6,394,264.80  |
| 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<br>03B    | 26,874  | 2,687,410.20  |
| 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<br>01 | 11,027  | 1,102,717.40  |

|                         |           |                    |        |              |
|-------------------------|-----------|--------------------|--------|--------------|
| 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    | 17,236 | 1,723,628.60 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 092200008 | 22 农行二级资本债 02A     | 83,899 | 8,827,338.75 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 1928020   | 19 交通银行二级 02       | 12,255 | 1,399,433.81 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 1928020   | 19 交通银行二级 02       | 24,510 | 2,798,867.61 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 1928020   | 19 交通银行二级 02       | 36,372 | 4,157,303.29 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 212400011 | 24 南京银行债 03BC      | 76,369 | 7,837,436.99 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 212480013 | 24 交行债 01          | 25,456 | 2,580,150.12 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 2228014   | 22 交通银行二级 01       | 4,751  | 494,282.62   |
| 中银国际证券股份有限公司            | 2228041   | 22 农业银行二级 01       | 25,456 | 2,638,785.46 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 2228041   | 22 农业银行二级 01       | 25,456 | 2,638,785.46 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 2228041   | 22 农业银行二级 01       | 54,682 | 5,656,601.53 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 2228041   | 22 农业银行二级 01       | 76,369 | 7,916,356.36 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 25,802 | 2,573,249.05 |
| 中银国际证券股份有限公司            | 232580016 | 25 农行二级资本债 01A(BC) | 5,160  | 514,911.89   |

|                      |           |                        |        |              |
|----------------------|-----------|------------------------|--------|--------------|
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 232580016 | 25 农行二级资<br>本债 01A(BC) | 5,329  | 530,425.93   |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 242480004 | 24 华夏银行永<br>续债 01      | 12,073 | 1,233,317.32 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 242480004 | 24 华夏银行永<br>续债 01      | 12,994 | 1,325,986.40 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 242480004 | 24 华夏银行永<br>续债 01      | 12,994 | 1,325,986.40 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 242480004 | 24 华夏银行永<br>续债 01      | 38,981 | 3,977,959.20 |
| 中银国际证<br>券股份有限<br>公司 | 242580017 | 25 农行永续债<br>01BC       | 15,481 | 1,548,038.15 |

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<br>产品代码 | 资产管理产品<br>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<br>理有限公司       | 163817       | 中银转债增强<br>债券 B                      | 244,895      | 787,043.40   |
| 中银基金管<br>理有限公司       | 163817       | 中银转债增强<br>债券 B                      | 267,989      | 861,824.40   |
| 中银基金管<br>理有限公司       | 163817       | 中银转债增强<br>债券 B                      | 75,714       | 243,534.90   |
| 中银基金管<br>理有限公司       | 163827       | 中银产业债债<br>券 A                       | 5,661,934    | 6,759,782.80 |
| 中银香港资<br>产管理有限<br>公司 | 968155       | 中银香港全天<br>候亚洲债券基<br>金-C4（人民<br>币累积） | 585,783      | 4,903,000.00 |

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 | 5,149,087.95 |
| 产品托管费 | 中国银行股份有限公司 | 429,367.13   |

|      |            |               |
|------|------------|---------------|
| 分销买入 | 中国银行股份有限公司 | 53,892,359.00 |
|------|------------|---------------|

## 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。