

中银理财-30 天中短久期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	CYQZDJQGS30D
理财产品名称	中银理财-30天中短久期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	Z7001024000715
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	2024-09-12
理财产品到期日	2027-09-10

### 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
CYQZDJQGS30DA	3,127,000,750.21	1.026273	1.026273	3,209,159,249.77	0.33%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.56%

### 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	49,719.67	15.48%	137,296.03	41.81%

同业存单	-	0.00%	40,475.21	12.33%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	7,691.71	2.34%
债券	-	0.00%	105,077.91	32.00%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	9,558.39	2.91%
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%	28,246.10	8.60%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	271,436.48	84.52%	-	0.00%
合计	321,156.15	100%	328,345.35	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	56,255.69	17.13%
2	100201030110022102703：存放同业	18,144.01	5.53%
3	968052：摩根国际债券人民币	8,086.21	2.46%
4	100201030110025010701：存放同业	7,692.08	2.34%
5	ALAX51-20240830-1：存放同业	4,815.29	1.47%
6	ALAX51-20240927-3：存放同业	4,187.21	1.28%
7	ALAX51-20240628-1：存放同业	4,187.20	1.28%
8	100201030110024123101：存放同业	3,846.04	1.17%
9	003528：汇添富长添利定期开放债券 A	3,466.89	1.06%
10	100201030110025012206：存放同业	3,076.83	0.94%

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-30天中短久期最短持有期固收理财产品
账号	774479006152
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，拓展具有票息保护的资产，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）
中国银行股份有限公司	112504040	25 中国银行 CD040	19,855	1,953,785.11

中国银行股份有限公司	112504043	25 中国银行 CD043	18,365	1,807,173.29
中国银行股份有限公司	112504061	25 中国银行 CD061	8,847	870,079.76
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	28,577	2,996,088.71
中国银行股份有限公司	2228006	22 中国银行二级 01	5,682	590,095.66

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	012580535	25 外高桥 SCP001	62	6,217.82
中国银行股份有限公司	012580751	25 吉利 SCP001(科创票据)	21	2,066.29
中国银行股份有限公司	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创债)	4,776	479,226.70
中国银行股份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	6,781	693,560.52
中国银行股份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	3,530	352,962.30
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	10,367	1,036,719.90
中国银行股份有限公司	042480641	24 荣盛 CP004	23	2,284.36
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	4,776	479,834.68
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	3,744	374,376.30
中国银行股份有限公司	102002268	20 广州城投 MTN003	8	813.41
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	9,552	992,414.83
中国银行股份有限公司	102101417	21 兴城投资 MTN001	22,726	2,392,276.43
中国银行股份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	2	185.75

中国银行股份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	4	371.49
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	11	1,110.84
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	61	6,294.77
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	4,776	486,769.27
中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	24,187	2,458,548.01
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	24,187	2,446,149.01
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	3,109	314,133.24
中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	1,942	192,801.56
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	3,744	382,743.03
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	3,391	341,248.37
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	3,391	348,248.29
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	4,852	485,076.16
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	8,752	875,224.80
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	1,960	194,689.51
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	2,089	208,941.10
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	14,556	1,455,623.40
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	1,268	126,696.46
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	14,975	1,497,505.20
中国银行股份有限公司	102582712	25 荣盛 MTN001(科创 债)	33,965	3,396,454.60
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	3,524	352,350.90
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	4,376	437,612.40

中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	6,781	678,103.40
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	2,188	218,806.20
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	6,970	696,968.40
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	2,092	208,527.82
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	14,978	1,497,793.50
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	10,699	1,069,852.50
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	3,917	391,672.00
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿 色)	5,647	564,726.30
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科 创债)	9,484	948,387.50
中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	7,607	760,651.60
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科 创债)	3,884	388,441.60
中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支 持养老产业)	1,942	194,220.80
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	12,825	1,317,703.21
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	29,950	3,078,713.92
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	3,744	384,839.24
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	8,550	878,468.80
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	8,550	875,447.52
中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二 级资本债 02	3,089	316,260.35
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资 本债 01BC	12,725	1,280,527.39

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	3,181	320,131.85
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	6,363	640,263.70
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	9,266	939,241.14
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	32,980	3,354,735.30
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	40,184	4,018,418.00
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	5,855	585,404.79
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	2,331	233,210.44
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	17,618	1,846,284.21
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	23,373	2,449,308.90
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	9,544	998,949.14
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	4,275	437,680.52
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	11,470	1,201,204.82
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	3,744	392,405.51

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	17,279	1,800,536.52
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232280007	22 工行二级资本债 05A	5,843	622,699.76
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	3,181	337,664.39
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	6,363	675,328.78
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	3,181	320,305.18
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	6,363	640,610.37
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	6,363	640,610.37
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	6,596	703,712.60

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	9,894	1,055,568.90
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	9,544	963,942.52
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	3,181	318,133.20
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	12,618	1,261,797.80
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	22,819	2,281,854.00
中银国际证券股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	28,577	2,996,088.71
中银国际证券股份有限公司	2228006	22 中国银行二级 01	5,682	590,095.66
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	6,911	743,240.88
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	3,089	309,024.21
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	3,744	376,253.53
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	3,744	376,209.73

中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	3,744	376,209.73
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	6,177	618,048.43
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	7,488	752,507.06
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	2,089	208,941.10
中银国际证券股份有限公司	243501	凯盛 YK13	6,348	635,162.84
中银国际证券股份有限公司	2521008	25 顺德农商小微债 01	19,596	1,959,568.00

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	ZYLCZYQ202119	中银证券中国红-汇中 19 号集合资产管理计划	170,212,766	200,000,000.00
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）	706,207	5,910,955.00

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	1,919,195.50
产品托管费	中国银行股份有限公司	239,899.44
14 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	2,338,939.00
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	12,815,305.87
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	161,705.86

3日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	291,930.00
7日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	3,598,312.80
7日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	138,658.87
9日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	409,044.42
分销买入	中国银行股份有限公司	25,473,428.20
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,959,568.00

## 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的配置和交易，增加收益弹性，做好大类资产配置的风险对冲。