

中银理财-90 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	CYQZDJQGS90D
理财产品名称	中银理财-90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	Z7001024000741
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	2024-09-20
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
CYQZDJQGS90DA	3,623,898,717.79	1.030650	1.030650	3,734,973,889.74	0.31%
CYQZDJQGS90DB	24,252,443.88	1.030825	1.030825	25,000,040.86	0.33%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.37%

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	64,359.51	17.10%	166,853.36	43.23%
同业存单	-	0.00%	19,593.37	5.08%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	5,991.59	1.55%
债券	-	0.00%	179,396.60	46.48%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,105.14	0.29%
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%	13,053.49	3.38%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	311,971.01	82.90%	-	0.00%
合计	376,330.52	100%	385,993.54	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	70,125.82	18.17%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	23,017.07	5.96%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放同业	7,201.17	1.87%
4	CBJXXTZ20250606ZGGD03：存放同业	6,337.85	1.64%
5	003528：汇添富长添利定期开放债券 A	5,458.37	1.41%
6	ZXXTJR1-20250716-TYCK05：存放同业	5,334.20	1.38%
7	TRADE_9781711：365 日存放同业定期	4,800.00	1.24%

8	CBJXXTZ20250604JSSZ05: 存放同业	3,669.28	0.95%
9	ZXXTJR1-20250722-TYCK01: 存放同业	3,467.23	0.90%
10	ZXXTJR1-20250808-TYCK01: 存放同业	3,467.23	0.90%

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-90天中短久期最短持有期固收理财产品
账号	754978999583
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）
-	-	-	-	-

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	44	4,426.60
中国银行股份有限公司	012580751	25 吉利 SCP001(科创票据)	15	1,471.04
中国银行股份有限公司	012581154	25 浪潮电子 SCP003(科创债)	2,945	295,472.73
中国银行股份有限公司	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	5,557	555,713.80
中国银行股份有限公司	042480641	24 荣盛 CP004	16	1,619.51
中国银行股份有限公司	042580286	25 三一 CP001(科创债)	2,945	295,839.39
中国银行股份有限公司	082580645	25 中交三航 ABN001 优先 A(科创)	48,207	4,820,659.20
中国银行股份有限公司	102002268	20 广州城投 MTN003	6	576.81
中国银行股份有限公司	102100118	21 陕有色 MTN001	5,889	611,884.76
中国银行股份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	1	132.24
中国银行股份有限公司	102281862	22 中盐 MTN002	3	264.47
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	44	4,481.35
中国银行股份有限公司	102282105	22 先正达 MTN001	8	790.83
中国银行股份有限公司	102381121	23 扬子国资 MTN001	2,945	300,114.89

中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	24,258	2,465,725.86
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	24,258	2,453,290.66
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	23,166	2,316,616.20
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项 乡村振兴)	5,131	513,091.20
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	10,262	1,026,182.40
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	2,632	263,233.70
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	16,116	1,611,634.80
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	10,744	1,074,423.20
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	25,272	2,527,205.00
中国银行股份有限公司	235707	25 湖南 46	5,188	518,858.15
中国银行股份有限公司	235707	25 湖南 46	5,188	518,858.15
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永 续债 02	46,570	4,656,995.50
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	1,627	162,581.33
中国银行股份有限公司	809271	25 江苏 44	1,627	162,581.33
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	8,724	872,384.20

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）	677,809	5,673,258.00
------------------	--------	-------------------------	---------	--------------

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	3,512,628.86
产品托管费	中国银行股份有限公司	295,134.77
14 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	320,664.00
1 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	10,113,416.64
1 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	263,406.13
365 日存放同业定期	中国银行股份有限公司	48,000,000.00
3 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	4,237,115.24
7 日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	26,018,344.47
7 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	54,297.60
9 日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	666,301.68
分销买入	中国银行股份有限公司	15,530,826.80

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。