

中银理财-债券指数 1 号（中短期高等级信用债）
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	AMZYCLZS01
理财产品名称	中银理财-债券指数1号（中短期高等级信用债）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001020000261
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	2018-12-21
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
AMZYCLZS01	716,875,472.10	1.197128	1.197128	858,192,399.09	0.15%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：108.55%

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	4,689.46	5.08%	4,689.46	5.08%

同业存单	-	0.00%	-	0.00%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	87,640.87	94.92%	87,640.87	94.92%
非标准化债权类 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	-	0.00%	-	0.00%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	-	0.00%	-	0.00%
合计	92,330.33	100%	92,330.33	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	102280784：22 华润 MTN003	5,109.28	5.53%
2	102282050：22 国新控股 MTN002(能源保供特别债)	5,071.43	5.49%
3	102480322：24 浙资运营 MTN001(科创票据)	5,056.37	5.48%
4	102480594：24 南电 MTN001	5,035.97	5.45%
5	102380830：23 越秀集团 MTN001A	5,031.33	5.45%
6	102482163：24 邮政 MTN003	5,030.91	5.45%
7	102400752：24 邮政 MTN001	5,030.61	5.45%
8	102482044：24 邮政 MTN002	5,025.48	5.44%
9	102482668：24 南航集 MTN001	5,023.98	5.44%
10	102483457：24 光明 MTN003	5,006.67	5.42%

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（债券指数 1 号）
账号	455980170528
开户行	中国银行上海市中银大厦支行营业部

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，控制产品组合久期、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。本产品坚持以中短久期票息策略为主，努力控制产品运作期间的净值波动，积极在银行存款、债券等多资产中寻找投资机会、均衡配置。管理人灵活调控组合杠杆，采用抽样复制和动态最优化方法跟踪标的指数成分券，力争产品平稳运作。

（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）
-	-	-	-	-

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	850,912.10
产品托管费	中国银行股份有限公司	121,558.87

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。下阶段，管理人将继续跟踪标的指数，抽样复制标的指数中具有代表性和流动性的成分债券和备选债券，同时合理控制产品的杠杆与久期水平，提升产品的抗风险能力。