

中银理财-（3 个月）最短持有期混合类理财产品

2025 年半年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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQHH3M
理财产品名称	中银理财-（3 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	Z7001021000745
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	2021-12-02
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
CYQHH3MA	566,792,491.00	1.047785	1.047785	593,877,219.07	1.23%
CYQHH3MB	762,966,680.51	1.051372	1.051372	802,162,509.21	1.29%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.26%

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	15,911.19	11.39%	21,644.58	14.36%
同业存单	-	0.00%	1,848.81	1.23%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	2,198.77	1.46%
债券	-	0.00%	71,969.19	47.73%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	40,808.48	27.07%
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%	12,301.74	8.16%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	123,815.82	88.61%	-	0.00%
合计	139,727.02	100%	150,771.56	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.19 万元。

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	21,644.58	14.36%
2	360036：工行优 2	6,180.46	4.10%
3	360021：交行优 1	4,539.36	3.01%
4	140002：平银优 01	3,578.84	2.37%
5	360028：招银优 1	2,818.12	1.87%
6	360018：北银优 1	2,741.60	1.82%
7	360022：光大优 2	2,474.49	1.64%
8	360025：中信优 1	2,426.16	1.61%
9	360024：南银优 2	2,262.42	1.50%

10	2128021: 21 工商银行永续债 01	1,980.15	1.31%
----	------------------------	----------	-------

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（3 个月最短持有期混合类）
账号	756275321455
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：

报告期内，国际环境动荡加剧，国内政策保持稳健，经济内生需求维持弱稳定，债券利率震荡下行，本产品积极把握利率下行节奏，灵活安排固收类资产期限结构，严格控制信用风险，将票息收入和资本利得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：

报告期内，国际环境不稳定加剧资本市场波动，但国内持续稳定和活跃资本市场的政策方向明确，股票市场虽然经历较大波动，但继续呈现上行态势。本产品在做好整体风险控制的基础上，适度把握股票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把握市场的趋势性机会，加大权益投资力度；另一方面，持续优化权益资产结构，挖掘市场

主线，适度参与市场热点机会。

(二) 非标资产投资情况

无

(三) 关联交易情况

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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）
中银消费金融有限公司	2422025	24 中银消费金融债 01	8,754	896,567.60
中银消费金融有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	35,017	3,533,765.03

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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	012580549	25 铜陵有色 SCP001	39,191	3,918,947.82
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	55,158	5,750,468.55
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	39,191	4,022,334.84
中国银行股份有限公司	102381217	23 湘建工 MTN001(科创票据)	8,754	912,993.78
中国银行股份有限公司	102381581	23 中核汇能 MTN001A(碳中和债)	29,393	3,008,818.00
中国银行股份有限公司	102381581	23 中核汇能 MTN001A(碳中和债)	9,798	1,002,939.33
中国银行股份有限公司	102382811	23 京能国际 MTN002	19,596	2,003,971.08
中国银行股份有限公司	102501361	25 鲁宏桥 MTN005(科创债)	6,411	641,171.31

中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	12,823	1,294,307.89
中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	17,508	1,739,240.88
中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	17,570	1,761,556.18
中国银行股份有限公司	102580739	25 兴城投资 MTN003A	13,283	1,328,367.28
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	35,017	3,493,056.41
中国银行股份有限公司	199047	24 四川债 63	17,654	1,893,303.13
中国银行股份有限公司	199093	24 福建债 47	5,375	561,402.59
中国银行股份有限公司	199095	24 辽宁债 33	5,394	548,029.91
中国银行股份有限公司	199221	25 湖南债 16	17,654	1,777,343.67
中国银行股份有限公司	199221	25 湖南债 16	8,827	888,671.83
中国银行股份有限公司	2028024	20 中信银行二 级	85,195	8,758,502.70
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	18,555	1,929,934.67
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	9,277	964,967.34
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	8,899	889,996.56
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	11,071	1,173,505.62
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	22,142	2,347,011.25
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	44,127	4,672,019.06
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	11,212	1,184,324.53
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	27,817	2,955,431.26
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	44,846	4,737,298.12

中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	46,362	4,862,202.20
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,999	1,141,168.77
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	21,997	2,282,337.54
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	27,832	2,909,307.98
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	65,991	6,847,012.62
中国银行股份有限公司	2220073	22 上海银行	2,038	206,091.82
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	37,123	3,856,935.20
中国银行股份有限公司	231806	24 四川 21	26,119	2,751,576.48
中国银行股份有限公司	231886	24 河南 31	18,226	1,915,983.22
中国银行股份有限公司	232480032	24 兴业银行二级资本债 02	22,301	2,278,057.14
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	22,301	2,272,167.56
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	22,301	2,276,569.69
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	55,158	5,623,615.11
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	11,032	1,115,829.27
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	22,301	2,259,126.20
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	11,150	1,112,681.58
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	11,150	1,112,681.58
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	10,067	1,012,898.44
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	107,167	10,738,370.17
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	32,150	3,221,511.05
中国银行股份有限公司	232878	24 山东 84	5,375	554,018.40
中国银行股份有限公司	232879	24 四川 68	17,654	1,823,138.88

中国银行股份有限公司	2405633	24 陕西债 20	39,178	4,121,548.82
中国银行股份有限公司	2422043	24 中邮消费金融债 01	10,463	1,057,827.62
中国银行股份有限公司	2422043	24 中邮消费金融债 01	20,926	2,115,655.25
中国银行股份有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	35,017	3,533,765.03
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	11,188	1,140,552.12
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	11,032	1,092,126.58
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	12,734	1,292,939.07
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	22,301	2,230,193.46
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	26,566	2,656,754.22
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	43,925	4,386,201.27
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	8,909	896,600.55
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	8,972	897,173.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	18,545	1,853,274.23
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	55,635	5,559,822.69
中国银行股份有限公司	2471237	24 湖南债 56	13,059	1,356,978.07
中国银行股份有限公司	2471267	24 安徽债 77	39,178	3,987,668.64
中国银行股份有限公司	2505310	25 湖南债 12	26,480	2,662,408.87
中国银行股份有限公司	2505351	25 山东债 32	50,446	5,044,223.75
中国银行股份有限公司	272400005	24 平安产险资本补充债 01	11,032	1,118,746.05
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	22,063	2,219,305.25
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	33,635	3,411,048.51

中国银行股份有限公司	282480011	24 平安人寿永续债 01	22,301	2,222,178.65
中国银行股份有限公司	282580003	25 平安人寿永续债 01	31,224	3,090,011.71
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	54,993	5,789,477.06
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	18,555	1,970,985.39
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	27,832	2,956,478.08
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	46,404	4,929,024.72
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	55,684	5,914,829.66
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	74,219	7,883,941.54
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	1,835	191,823.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	9,277	972,387.41

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	10,067	1,035,411.79
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	33,095	3,373,206.00
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	85,734	8,596,011.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422025	24 中银消费金融债 01	8,754	896,567.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422058	24 长城滨银汽车债 02	8,754	876,725.72
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480070	24 招行永续债 01BC	10,180	1,043,417.12
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	11,311	1,135,938.85
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	16,966	1,703,114.27

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	41,126	4,118,312.03
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580014	25 北京银行永续债 01	6,367	640,749.47
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580018	25 江苏银行永续债 02BC	6,367	637,859.55
中银国际亚洲有限公司	01157	中联重科	1,331	7,189.64
中银国际亚洲有限公司	01157	中联重科	464	2,237.77
中银国际亚洲有限公司	01810	小米集团-W	1,789	84,807.02
中银国际亚洲有限公司	01880	中国中免	324	16,503.10
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	1,325	130,024.80
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	1,801	177,301.33
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	165	15,600.14
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	23	1,728.35
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	40	3,646.02
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	79	7,155.42
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	86	9,068.82
中银国际亚洲有限公司	02015	理想汽车-W	861	87,546.79
中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	155	6,584.37
中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	509	23,860.92

中银国际亚洲有限公司	02099	中国黄金国际	93	3,756.06
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	119	6,757.50
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	137	5,574.30
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	143	4,887.85
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	210	7,141.45
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	223	9,049.49
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	458	14,893.02
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	57	2,788.18
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	91	2,877.90
中银国际亚洲有限公司	02145	上美股份	99	4,089.00
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	637	27,408.33
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	661	27,946.40
中银国际亚洲有限公司	02318	中国平安	662	28,086.47
中银国际亚洲有限公司	03320	华润医药	2,149	9,991.61
中银国际亚洲有限公司	03320	华润医药	522	2,365.37
中银国际亚洲有限公司	03320	华润医药	6,698	33,140.50
中银国际亚洲有限公司	06865	福莱特玻璃	116	947.92
中银国际亚洲有限公司	06865	福莱特玻璃	412	3,029.73
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	10,117	1,204,395.95
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	119	11,866.94
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	12,039	1,567,990.89
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	137	16,122.01

中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	15,035	1,676,677.80
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	203	18,658.36
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	242	25,871.33
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	258	25,658.87
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	344	32,353.18
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	5,143	633,062.99
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	22,351	2,304,166.70
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	44,702	4,608,333.40
中银国际证券股份有限公司	232480011	24 农行二级资本债 02A	11,032	1,133,792.18
中银国际证券股份有限公司	242150	24 贸资 01	15,689	1,560,004.51
中银国际证券股份有限公司	242150	24 贸资 01	2,284	228,123.35
中银国际证券股份有限公司	242818	华能 YK13	4,613	461,353.32
中银国际证券股份有限公司	256791	24 港投 05	14,625	1,463,589.24
中银国际证券股份有限公司	300395	菲利华	551	21,781.26
中银国际证券股份有限公司	600030	中信证券	7,279	205,412.19
中银国际证券股份有限公司	600900	长江电力	19,879	577,142.19

中银国际证券股份有限公司	600900	长江电力	5,742	168,002.99
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	46	1,759.81
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	52	2,020.98
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	735	28,845.29
中银国际证券股份有限公司	601088	中国神华	845	33,733.80

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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）
中银基金管理有限公司	007718	中银创新医疗混合 A	1,323,368	2,244,563.62
中银基金管理有限公司	508090	中银中外运仓储物流 REIT	21,660	70,979.84
中银基金管理有限公司	563760	中银中证全指自由现金流 ETF	2,262,726	2,262,537.30
中银基金管理有限公司	588720	中银上证科创板 50ETF	2,362,476	2,361,786.90

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 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	3,394,609.52
产品托管费	中国银行股份有限公司	174,406.00

八、后市展望及下阶段投资策略

全球政经格局持续动荡，凸显中国稳定的政策经济环境对资金的避风港意义。中国新

质生产力的持续突破夯实国际竞争实力，反内卷政策持续深化有利于改善相关行业的竞争格局，中国经济高质量发展之路日渐清晰。中美之间的竞合关系仍是不稳定因素，但影响趋于减弱。“持续稳定和活跃资本市场”的政策方向明确，资本市场发展具备坚实的制度保障。体现在股票市场上，高质量发展格局下科技创新的成长价值和低利率环境下稳健类资产的长期配置价值并存，“反内卷”政策的推行方式决定着相关行业的投资价值。通胀持续低位运行，有利于债券市场的稳健表现，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国际政治经济格局的变化以及国内反内卷政策的推行方式。

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布局权益资产，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。

中银理财 2025 年半年度理财产品托管人报告

中银理财有限责任公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对本理财产品的托管过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《理财公司理财产品流动性风险管理办法》、《中国人民银行关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等相关法律法规和托管合同等文本的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为。

根据《商业银行理财业务监督管理办法》，本托管人对报告期内本理财产品的投资运作情况报告进行了复核，复核意见如下：经复核，净值数据核对无误。

报告期内，本托管人依据理财相关法律法规规定及托管合同对本理财产品的投资运作进行必要监督，报告期内尽职履行理财产品发行人通知及监管报告义务。

中国银行股份有限公司

深圳市分行资产托管部

2025 年 8 月 15 日