

中银理财-（368 天）最短持有期纯债理财产品

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	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 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
CYQ368DCZA	6,550,030,698.21	1.032708	1.032708	6,764,269,863.05	0.86%
CYQ368DCZB	3,804,512.65	1.032131	1.032131	3,926,755.64	0.47%

（二）截至报告期末，理财产品杠杆水平：112.85%

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	43,754.78	6.46%	44,911.90	5.96%
同业存单	-	0.00%	57,045.27	7.57%
拆放同业及买入 返售	1,700.00	0.25%	3,308.85	0.44%
债券	24,205.57	3.57%	597,029.53	79.22%
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%	51,311.65	6.81%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	607,498.13	89.71%	-	0.00%
合计	677,158.48	100%	753,607.19	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	44,911.90	5.96%
2	112509102：25 浦发银行 CD102	12,811.22	1.70%
3	112506100：25 交通银行 CD100	9,570.95	1.27%
4	968052：摩根国际债券人民币	8,706.68	1.16%
5	254991：24 光创 K1	8,091.84	1.07%
6	112502035：25 工商银行 CD035	8,061.00	1.07%
7	137541：22 华证 01	8,001.53	1.06%
8	112505163：25 建设银行 CD163	7,875.98	1.05%
9	242580017：25 农行永续债 01BC	7,866.85	1.04%
10	112503121：25 农业银行 CD121	7,839.56	1.04%

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 年二季度，债券市场走势偏强，受货币政策宽松影响短端品种利率下行趋势明显，长端品种有所修复。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，适度参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化灵活调整产品久期及杠杆率，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 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）

-	-	-	-	-
---	---	---	---	---

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	012580105	25 华电江苏 SCP004	10,865	1,086,457.00
中国银行股份有限公司	012580333	25 华电江苏 SCP005	32,721	3,272,098.50
中国银行股份有限公司	012580618	25 南通沿海 SCP003	41,321	4,132,135.10
中国银行股份有限公司	012580619	25 东泰投资 SCP001	41,321	4,132,135.10
中国银行股份有限公司	012581027	25 吴中国太 SCP005	67,101	6,710,149.80
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	33,450	3,583,087.87
中国银行股份有限公司	032501047	25 悦达 PPN001	1,095	109,540.70
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	14,417	1,441,929.24
中国银行股份有限公司	032580119	25 海安开投 PPN001	4,726	472,550.50
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	100,238	10,594,174.82
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	66,826	7,030,173.39
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	100,238	10,566,417.55
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	33,413	3,522,139.18
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	33,413	3,522,139.18
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	66,826	7,044,679.23
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	61,898	6,239,592.19
中国银行股份有限公司	102383173	23 中航租赁 MTN003	33,230	3,375,542.31
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	29,596	2,995,642.45

中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	46,916	4,701,888.81
中国银行股份有限公司	102580731	25 宁波资产 MTN001	78,194	7,810,814.33
中国银行股份有限公司	102580899	25 豫航空港 MTN003	29,596	3,024,564.40
中国银行股份有限公司	102580951	25 甘公投 MTN001	5,074	507,419.00
中国银行股份有限公司	102580990	25 宁乡城发 MTN001	58,166	5,910,725.58
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	22,808	2,280,821.10
中国银行股份有限公司	102581188	25 连云城建 MTN001	45,736	4,573,589.60
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	62,785	6,278,511.00
中国银行股份有限公司	102581349	25 陕西交控 MTN002	20,983	2,098,253.00
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	41,389	4,138,915.80
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	15,639	1,563,880.20
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	120,640	12,063,957.60
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	125,110	12,511,041.60
中国银行股份有限公司	102582071	25 中创新航 MTN001(科创 债)	44,445	4,444,522.50
中国银行股份有限公司	102582391	25 北部湾 MTN004A	43,625	4,362,453.00
中国银行股份有限公司	102582392	25 北部湾 MTN004B	29,083	2,908,302.00
中国银行股份有限公司	102582470	25 华润电力 MTN002	4,947	494,650.50
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	90,196	9,019,609.50
中国银行股份有限公司	212580004	25 恒丰银行债 01	22,715	2,271,475.70
中国银行股份有限公司	212580017	25 江苏银行债 02BC	15,325	1,532,463.70
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	30,226	3,211,698.21

中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	168,287	17,644,091.09
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	167,272	17,502,846.36
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	64,654	6,768,196.63
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	96,981	10,152,294.95
中国银行股份有限公司	2220035	22 厦门国际银行小微债 01	12,671	1,300,728.59
中国银行股份有限公司	2220041	22 海峡银行小微债 01	7,603	780,658.35
中国银行股份有限公司	2220048	22 海峡银行小微债 02	42,420	4,349,481.90
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	30,949	3,218,213.82
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	61,898	6,436,427.64
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	61,898	6,437,237.23
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	61,898	6,436,427.64
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	68,771	7,144,977.84
中国银行股份有限公司	232400034	24 杭州银行二级资本债 01	44,394	4,557,183.55
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	43,783	4,520,049.39
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	43,783	4,534,800.02
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	29,596	3,039,509.00
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	44,394	4,559,263.50
中国银行股份有限公司	232480050	24 上海银行二级资本债 01	72,972	7,488,706.66
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	29,083	2,988,585.88
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	73,990	7,608,187.99
中国银行股份有限公司	232480098	24 浦发银行二级资本债 02A	43,625	4,447,888.42
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	197,002	19,700,244.90

中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	258,047	25,804,745.40
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	337,421	33,742,094.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	98,071	9,807,085.60
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	109,191	10,919,133.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	121,232	12,123,236.30
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	59,502	5,950,179.20
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	80,823	8,082,345.00
中国银行股份有限公司	2520026	25 苏州银行 01	15,325	1,532,463.70
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资 本债 01BC	41,542	4,154,167.50
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永 续债 01	324,937	32,493,694.50
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科 创债 01	14,827	1,482,736.90
中国银行股份有限公司	332580008	25 南京银行科 创债 01BC	29,751	2,975,089.60
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	133,651	14,074,077.90
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	20,759	2,188,332.94
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	101,781	10,693,696.95
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	33,454	3,517,409.25

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	103,794	10,810,775.37
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	169,636	17,779,560.24
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	169,636	17,727,471.39
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	169,636	17,734,256.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128051	21 工商银行二级 02	68,151	7,096,478.32
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	154,745	16,093,637.67
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	92,847	9,642,852.91
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	96,981	10,075,558.58

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)	14,594	1,505,506.90
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)	29,189	3,011,013.80
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	29,189	2,952,094.48
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	43,783	4,428,141.72
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	44,889	4,741,404.58
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400031	24 平安银行永续债 01	29,596	3,050,621.78
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580004	25 江苏银行永续债 01BC	44,394	4,464,794.46
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	59,902	5,990,246.00

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	71,996	7,199,560.80
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 01BC	74,137	7,413,684.50
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	145,415	14,541,510.00
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	29,596	2,962,672.43
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	160,488	16,048,818.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580022	25 民生银行永续债 01	164,097	16,409,662.00
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	133,651	13,873,059.95
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	61,898	6,599,713.43
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	92,847	9,899,570.14
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	96,981	10,346,731.85

中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	14,798	1,569,352.23
中银国际证券股份有限公司	232380089	23 中信银行二级资本债 01A	59,192	6,277,408.94
中银国际证券股份有限公司	232480067	24 华夏银行永续债 02	75,161	7,714,158.51
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	14,594	1,515,302.09
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	14,594	1,515,302.09
中银国际证券股份有限公司	242400011	24 广发银行永续债 01	14,594	1,515,302.09
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	55,389	5,538,890.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	389,969	38,996,905.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	432,973	43,297,272.50
中银国际证券股份有限公司	2522006	25 瑞福德汽车债 01	90,859	9,085,902.80

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）
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ20220308	中银证券中国红-汇中 49 号集合资产管理计划	15,364,680	16,600,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ20220308	中银证券中国红-汇中 49 号集合资产管理计划	217,170,317	235,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	276,319,425	300,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	28,682,457	31,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	3,694,468	4,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	4,618,084	5,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	41,620,422	45,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	5,547,850	6,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	50,892,940	55,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	57,258,958	62,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	810,761,010	880,000,000.00
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）	2,529,740	2,529,740.00

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	9,866,060.53
产品托管费	中国银行股份有限公司	822,333.00
分销买入	中国银行股份有限公司	328,422,086.80
分销买入	中银国际证券股份有限公司	87,833,067.50
现券买入	中国银行股份有限公司	1,441,929.24
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	4,029,645.01
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	2,095.22

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，二季度数据展现出国内经济韧性一面，货币政策宽松基调有望延续，财政政策靠前发力下三季度发行节奏有望保持平稳，预计流动性冲击可控，债券市场有望继续平稳运行。在当前资金面宽松背景下短端品种仍有下行空间，关注信用利差压缩表现。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。转债市场目前估值水平相对较高，将根据市场情况适度控制仓位。

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