

中银理财-稳富固收增强双债策略 9 个月持有期
2025 年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 12 月 31 日

一、理财产品基本情况

理财产品代码	CYQWFZQSZ9M
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强双债策略9个月持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000329
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	2025-07-18
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
CYQWFZQSZ9MA	98,921,988.20	1.017862	1.017862	100,689,026.56	1.79%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：104.63%

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	1,060.28	10.52%	3,881.97	37.23%

同业存单	-	0.00%	59.81	0.57%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	187.13	1.79%
债券	-	0.00%	5,731.70	54.97%
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%	567.03	5.44%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	9,015.60	89.48%	-	0.00%
合计	10,075.88	100%	10,427.65	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	1,181.73	11.33%
2	JLJSXTL20250402CK0003：存放同 业	597.84	5.73%
3	JLJSXTL20250402CK0002：存放同 业	398.56	3.82%
4	JLJSXTL20250214CK0001：存放同 业	199.28	1.91%
5	JLJSXTL20250207CK0001：存放同 业	199.28	1.91%
6	XAXAZY20251230R0072：7日质 押式逆回购	187.13	1.79%
7	JLJSXTL20250910CK0001：存放同 业	179.35	1.72%
8	JLJSXTL20250407CK0002：存放同 业	139.50	1.34%

9	JLJSXTL20250224CK0001: 存放同 业	119.57	1.15%
10	092100012: 21 长城资本债 01BC	108.63	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-稳富固收增强双债策略 9 个月持有期
账号	350647497723
开户行	中国银行北京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 年度，债券市场从单边牛市转为震荡，10 年期国债收益率在 1.6%至 1.9%区间内运行。一方面，央行实施了降准降息、加量续作 MLF 以及重启国债买卖等操作，保持流动性合理充裕，货币市场利率中枢下移。另一方面，政策面对社融增速放缓的容忍度提高，并重点引导资金通过科创债等工具支持科技创新，使得企业债券融资成为社融的重要支撑。股市表现强劲，主要指数显著上涨。政策层面，以“投资端改革”为核心，力推“长钱长投”。全年呈现“股强债弱”格局，债市做多动能受到股市分流等因素影响。可转债市场呈现“指数涨、规模缩”的鲜明特征。中证转债指数全年上涨超 17%。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，努力夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化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 12 月 31 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 12 月 31 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	102484807	24 漳州交通 MTN004	876	88,936.99
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	55	5,517.30
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	16	1,649.20
中国银行股份有限公司	102584705	25 五矿集 MTN014	74	7,364.00
中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并购)	57	5,694.00
中国银行股份有限公司	102585325	25 渝江北嘴 MTN002	874	87,396.60
中国银行股份有限公司	102585332	25 徐州新盛 MTN007	686	68,647.40
中国银行股份有限公司	132580123	25 国轩高科 GN001(科创债)	18	1,841.00
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	161	16,054.00
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	35	3,603.97

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580047	25 工行永续债 02BC	184	18,391.00
中银国际证券股份有限公司	244206	凯盛 YK15	17	1,673.40

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 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	1,091,902	1,200,000.00
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	16,350,259	18,000,000.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	17,737	57,052.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	57,371	184,377.60

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 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	96,278.37
产品托管费	中国银行股份有限公司	8,023.20
分销买入	中国银行股份有限公司	212,554.50

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，债券市场压力与结构性机会并存，长端利率可能在区间内偏强震荡。货币环境预计保持呵护，但传统配置力量需求可能结构性减弱，同时需关注财政发力带来的供

给影响。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。股票市场有望在内外资共振推动下保持上行势头。转债市场预计将延续“供弱需强”格局，“资产荒”下资金配置需求旺盛，高估值预计将维持，但波动可能加剧，将根据市场情况适度参与交易性机会。

中银理财 2025 年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》，本托管人对贵司出具的 2025 年年度投资运作情况报告内“存续规模、收益表现及杠杆水平”、“理财产品持仓情况”中的财务数据进行了复核，复核意见如下：经复核，穿透前的财务数据核对无误。

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
北京市分行资产托管部

2026 年 3 月 16 日

