

中银理财-悦享天添 4 号
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	YXTT04
理财产品名称	中银理财-悦享天添4号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000769
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	2024-09-30
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
YXTT04A	325,386,643.45	1.028371	1.028371	334,618,484.02	1.98%
YXTT04B	98,823,464.38	1.029645	1.029645	101,753,147.84	2.08%
YXTT04C	42,255,081.13	1.029132	1.029132	43,486,068.37	2.03%
YXTT04D	31,046,674.22	1.028076	1.028076	31,918,343.95	0.79%
YXTT04E	384,120,485.17	1.031272	1.031272	396,132,722.24	0.03%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.04%

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	9,659.30	10.64%	35,015.94	38.96%
同业存单	-	0.00%	9,594.97	10.68%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	2,470.60	2.75%
债券	-	0.00%	39,758.49	44.24%
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%	3,033.41	3.38%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	81,165.65	89.36%	-	0.00%
合计	90,824.95	100%	89,873.41	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	14,057.53	15.64%
2	100201030110025010701: 存放同业	4,051.14	4.51%
3	003528: 汇添富长添利定期开放债券 A	2,180.48	2.43%
4	100201030110024123101: 存放同业	2,025.57	2.25%
5	100201030110025012206: 存放同业	1,620.46	1.80%
6	100201030110024122501: 存放同业	1,320.67	1.47%
7	112502203: 25 工商银行 CD203	1,279.05	1.42%

8	112506136: 25 交通银行 CD136	1,278.84	1.42%
9	ZCXTHY3320250206TC01: 存放同 业	998.88	1.11%
10	ZCXTHY3320251120TC01: 存放同 业	998.88	1.11%

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-悦享天添 4 号
账号	449487633133
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，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，追求收益的同时保持一定比例的好资质好变现的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构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 年全年债市波动放大，中长端和短端表现分化。中长端收益率呈现出先上后下再波动走高利率中枢抬升的趋势，短端收益率主要受资金面和机构行为影响区间震荡。年初资金面边际收敛导致债市收益率较低点上行，3 月后，市场修正预期。二季度中美关税拉锯，叠加降准降息兑现，10 年期国债收益率下行至 1.63%-1.67% 区间震荡。三季度“反内卷”推升通胀预期，权益走强风险偏好回升，股债“跷跷板”效应叠加债基赎回，导致债市逆风，中长端利率上行，但在资金面宽松的支撑下短端表现较为平稳，收益率曲线走陡。四季度权益市场在上证指数突破 4000 点后高位震荡，“看股做债”的情绪有所缓解，债市对股市逐渐“脱敏”，重新走出独立行情。面对 2025 年全年债券胜率和赔率较前两年有所下降的市场环境，产品管理人灵活调整产品的久期和杠杆水平，整体采取较为审慎的

防御操作，增配存款、摊余债基等波动较小的打底资产，力求控制回撤、实现产品净值的稳健增长。

(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）
中银国际证 券股份有限 公司	265240	25 核 3A	6,523	652,306.60
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	54	5,395.05

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	012580763	25 中航租赁 SCP004	1,299	129,761.86
中国银行股 份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创 票据)	1,386	138,676.05
中国银行股 份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创 票据)	1,386	138,676.05
中国银行股 份有限公司	042580612	25 建安投资 CP004	65	6,473.93
中国银行股 份有限公司	082501297	25 国电产融 3ABN001 优 先	5,269	526,904.00
中国银行股 份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	723	72,299.00

中国银行股份有限公司	092000013	20 信达二级资本债 01	511	53,047.55
中国银行股份有限公司	102282282	22 华能集 MTN004(能源保供特别债)	5,056	518,421.99
中国银行股份有限公司	102380323	23 大唐发电 MTN003(能源保供特别债)	45	4,594.21
中国银行股份有限公司	102383153	23 临港经济 MTN003	447	46,488.20
中国银行股份有限公司	102480094	24 首旅 MTN001	96	9,850.59
中国银行股份有限公司	102480188	24 鲁高速 MTN001	89	9,255.03
中国银行股份有限公司	102483935	24 山西文旅 MTN010	1,295	131,643.35
中国银行股份有限公司	102484253	24 中建投资 MTN003	213	21,470.77
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创票据)	5,941	606,644.52
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	20,797	2,079,716.00
中国银行股份有限公司	102501336	25 象屿 MTN004	7,129	712,896.00
中国银行股份有限公司	102581273	25 江西金控 MTN002	6,343	636,459.84
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	16,270	1,626,996.80
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	5,381	538,114.50
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	3,734	374,277.64
中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创债)	257	25,745.40
中国银行股份有限公司	147328	18 浙江 02	3	296.72
中国银行股份有限公司	157069	18 兵团 02	3	351.50
中国银行股份有限公司	157153	19 广东 02	3	294.65
中国银行股份有限公司	212580046	25 广州农商行 债 01	99	9,927.00

中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	217	22,298.69
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,530	371,184.38
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行绿债 01	80	7,959.30
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	132	13,809.80
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	16,397	1,705,030.08
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	408	41,498.74
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,714	177,653.65
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	1,714	177,653.65
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	857	88,826.82
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	20,192	2,024,498.01
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	175	17,870.22
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	8,135	869,381.28
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	183	18,798.49
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	183	18,800.39
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	20,378	2,098,997.17
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	457	47,000.97
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	91	9,400.19
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	101	10,145.77
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	202	20,289.29
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	403	40,587.57
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,314	1,131,419.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	12,155	1,215,523.50

中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	12,741	1,274,136.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	5,243	524,339.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	195	19,468.45
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	24,596	2,460,520.41
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	32,794	3,280,693.88
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	8,199	820,076.73
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	8,199	820,173.47
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	8,199	820,173.47
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	865	86,460.00
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	605	60,453.40
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永 续债 02BC	860	86,037.70
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	407	41,049.71
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	407	41,049.71
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	175	18,530.19
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	263	27,795.28
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128002	21 工商银行二 级 01	4,080	421,505.23

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	66	6,967.70
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	93	9,845.93
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	99	10,451.55
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	362	37,925.82
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	165	17,241.39
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	8,135	861,806.06
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	106	10,688.47
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	13,115	1,318,475.52

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	3,279	329,618.88
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	317	32,065.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580028	25 顺德农商二级资本债 01	833	83,261.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400020	24 交行永续债 01BC	974	98,477.82
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242480007	24 工行永续债 01	465	47,231.67
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	13,893	1,389,317.20
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	202	20,181.94
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	21,525	2,152,458.00

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	302	30,272.91
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	1,527	152,727.60
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	2,440	243,955.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	54	5,395.05
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	326	33,415.14
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	81	8,353.79
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	2,376	237,632.00
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	536	53,979.85
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	536	53,979.85
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	90	9,124.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	24,481	2,448,056.00
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	40,247	4,031,896.69

中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	40,247	4,031,896.69
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,243	524,339.00
中银国际证券股份有限公司	242580038	25 兴业银行永续债 02BC	186	18,618.57
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	990	98,962.20
中银国际证券股份有限公司	2521008	25 顺德农商小微债 01	99	9,930.50
中银国际证券股份有限公司	2521009	25 顺德农商绿色债	79	7,883.30
中银国际证券股份有限公司	2521017	25 顺德农商科创债	109	10,867.00
中银国际证券股份有限公司	252480001	24 杭银消费债 01	8,319	851,650.88

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	004808	中银证券安弘债券 C	3,701	4,940.32
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ20220323	中银证券中国红-汇中 53 号集合资产管理计划	55,157,198	60,000,000.00
中银基金管理有限公司	000305	中银中高等级债券 A	460,330	517,457.00
中银基金管理有限公司	000305	中银中高等级债券 A	820,776	920,172.00

中银基金管理有限公司	018581	中银纯债债券D	215,356	258,728.50
中银基金管理有限公司	551060	中银上证AAA 科创债ETF	37,681	37,680.50
中银基金管理有限公司	563760	中银中证全指自由现金流ETF	5,980	7,235.39
中银香港资产管理有限公司	968154	中银香港全天候亚洲债券基金-C3（人民币对冲累积）	199,047	199,047.00

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	185,014.02
分销买入	中国银行股份有限公司	10,059,988.40
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,414,277.60
存放同业	大丰银行股份有限公司	321,226.20
现券买入	中国银行股份有限公司	195,287.70

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2026 年，国内经济可能延续复苏特征，短端债券投资需紧盯资金面的情况，中长端债券投资需关注通胀回升的可能性和长期限国债、地方债的发行供给情况。外部环境方面，美联储继续降息的可能性较大，中美利差压力有望缓解。产品管理人将审慎运作，捕捉结构性的交易与配置机会，力求获取回撤控制与收益增厚的平衡。

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》，本托管人对报告期内本理财产品的 2025 年年度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上海市分行

资产托管部

2026 年 3 月 13 日

