

中银理财-聚富 6 个月持有期固收增益理财产品 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	CYQJFZY6M
理财产品名称	中银理财-聚富 6 个月持有期固收增益理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001022000536
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	03 三级(中)
理财产品成立日	2023-01-05
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
CYQJFZY6MA	649,761,336.01	1.107104	1.107104	719,353,434.71	3.53%
CYQJFZY6MB	676,723,424.38	1.109762	1.109762	751,002,193.80	3.62%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.15%

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	17,664.43	12.01%	21,174.27	13.05%
同业存单	-	0.00%	1,697.71	1.05%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	1,343.51	0.83%
债券	-	0.00%	115,239.23	71.04%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	19,167.51	11.82%
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	901.24	0.61%	3,585.74	2.21%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	128,550.97	87.38%	-	0.00%
合计	147,116.64	100%	162,207.97	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 1.35 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	21,174.27	13.05%
2	360036：工行优 2	2,028.29	1.25%
3	2128047：21 招商银行永续债	1,743.17	1.07%
4	360021：交行优 1	1,485.59	0.92%
5	ZFTKZC2020121420251231010：交 易所逆回购	1,204.53	0.74%
6	140002：平银优 01	1,162.22	0.72%
7	2128038：21 农业银行永续债 01	1,040.93	0.64%
8	360028：招银优 1	922.99	0.57%

9	250211: 25 国开 11	891.09	0.55%
10	2128033: 21 建设银行二级 03	848.58	0.52%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

五、投资账户信息

户名	中银理财有限责任公司(聚富 6 个月持有期固收增益)
账号	522278420340
开户行	中国银行江苏省分行营业部

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，国内经济保持相对平稳，反内卷政策持续推进，中美关系经历动荡后逐步稳定，复杂环境下，债券利率低位震荡、小幅回升，本产品灵活调整固收类资产期限结构，积极把握利率阶段性机会，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，人工智能引发的产业变革不断扩散深化，创新药等领域的国际化不断突破，同时，受益于竞争环境改善，上市公司业绩初现企稳回升迹象。维护资本市场稳中向好的政策持续发挥作用。股票市场在经历中美贸易摩擦引发的波动后，表现出稳步上涨的良好态势。本产品在控制整体风险敞口的基础上，积极把握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，在做好风险控制的基础上积极把握市场的趋势性机会；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 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）
中银消费金融有限公司	2422025	24 中银消费金融债 01	689	70,562.86
中银消费金融有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	5,600	568,443.87
中银消费金融有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,756	278,119.09
中银消费金融有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,800	282,567.41

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	012580549	25 铜陵有色 SCP001	3,084	308,434.38
中国银行股份有限公司	012583006	25 宁波能源 SCP002	9,475	947,576.03
中国银行股份有限公司	012583027	25 津保投 SCP011	9,720	972,001.67
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	8,786	920,638.79
中国银行股份有限公司	032501388	25 洛阳城乡 PPN004	8,173	817,309.20
中国银行股份有限公司	042580612	25 建安投资 CP004	4,155	415,519.46

中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	2,813	297,060.26
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	3,084	316,571.29
中国银行股份有限公司	102281110	22 福瑞能源 MTN001	5,600	574,876.16
中国银行股份有限公司	102300439	23 龙城发展 MTN003	3,853	397,662.33
中国银行股份有限公司	102380416	23 中原高速 MTN001	4,947	507,598.93
中国银行股份有限公司	102381217	23 湘建工 MTN001(科创 票据)	689	71,855.65
中国银行股份有限公司	102381341	23 首农食品 MTN002	3,957	402,019.49
中国银行股份有限公司	102381581	23 中核汇能 MTN001A(碳 中和债)	2,313	236,804.10
中国银行股份有限公司	102381581	23 中核汇能 MTN001A(碳 中和债)	771	78,934.70
中国银行股份有限公司	102381582	23 中核汇能 MTN001B(碳 中和债)	1,979	200,975.88
中国银行股份有限公司	102382811	23 京能国际 MTN002	1,542	157,719.27
中国银行股份有限公司	102400871	24 鲁宏桥 MTN008(科创 票据)	2,094	213,053.76
中国银行股份有限公司	102480753	24 沈阳地铁 MTN002	7,575	784,494.84
中国银行股份有限公司	102482262	24 电建市政 MTN001(科创 票据)	2,113	213,921.75
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	2,444	245,938.02
中国银行股份有限公司	102482828	24 厦国贸控 MTN009	6,530	656,921.60
中国银行股份有限公司	102483341	24 厦国贸控 MTN011	1,790	183,193.93
中国银行股份有限公司	102484185	24 闽建工 MTN003	10,929	1,104,990.03
中国银行股份有限公司	102501610	25 鞍山钢铁 MTN002	5,986	598,645.83

中国银行股份有限公司	102580180	25 正泰 MTN001(科创 票据)	1,378	136,884.05
中国银行股份有限公司	102580427	25 江西交投 MTN001	4,785	484,036.89
中国银行股份有限公司	102580437	25 西永电子 MTN002	11,408	1,151,101.59
中国银行股份有限公司	102580739	25 兴城投资 MTN003A	1,045	104,546.93
中国银行股份有限公司	102580987	25 宝钢 MTN002(科创 票据)	2,756	274,915.18
中国银行股份有限公司	102581472	25 甘公投 MTN002	5,505	550,535.34
中国银行股份有限公司	102582175	25 保利发展 MTN002	5,344	536,106.45
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	1,756	175,657.65
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	5,269	526,978.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	4,873	487,378.32
中国银行股份有限公司	102583813	25 水电八局 MTN002(科创 债)	7,080	707,998.76
中国银行股份有限公司	102583875	25 中交三航 MTN001	11,284	1,128,465.22
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	11,284	1,128,463.99
中国银行股份有限公司	102584044	25 鞍钢集 MTN001	5,304	534,615.92
中国银行股份有限公司	2120064	21 恒丰银行永 续债	2,176	222,508.38
中国银行股份有限公司	2120092	21 徽商银行二 级 01	9,775	1,001,458.63
中国银行股份有限公司	212380008	23 交行债 01	17,416	1,765,204.74
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永 续债 01	18,842	1,953,499.46
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	12,159	1,231,523.11
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	18,842	1,947,996.94

中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	7,256	734,891.48
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	10,879	1,111,895.69
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	12,218	1,249,306.35
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	4,864	496,660.56
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	7,295	744,990.84
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	7,295	744,990.84
中国银行股份有限公司	2220073	22 上海银行	16,425	1,660,615.19
中国银行股份有限公司	222580005	25 兴业银行绿债 01	19,248	1,924,873.85
中国银行股份有限公司	231806	24 四川 21	2,056	216,558.13
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	11,015	1,110,961.01
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	9,957	1,018,863.43
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	11,039	1,117,116.19
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	5,520	555,140.47
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	16,559	1,651,167.80
中国银行股份有限公司	232580038	25 苏州银行二级资本债 01	2,736	274,001.50
中国银行股份有限公司	232580038	25 苏州银行二级资本债 01	2,736	274,001.50
中国银行股份有限公司	232580038	25 苏州银行二级资本债 01	5,472	548,002.46
中国银行股份有限公司	232580039	25 威海银行二级资本债 01	2,754	274,235.40
中国银行股份有限公司	232580051	25 长沙银行二级资本债 01	10,393	1,039,415.80
中国银行股份有限公司	2405367	24 河南债 20	2,365	245,669.19
中国银行股份有限公司	2405633	24 陕西债 20	3,083	324,379.46
中国银行股份有限公司	2422011	24 招联消费金融债 02	11,200	1,156,838.07

中国银行股份有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,756	278,119.09
中国银行股份有限公司	2422045	24 中银消费金融债 04	2,800	282,567.41
中国银行股份有限公司	242300001	23 宁波银行永续债 01	14,000	1,484,038.08
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	5,124	530,739.02
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	5,124	530,739.02
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	3,416	348,486.36
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	5,369	547,686.65
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	19,002	1,937,120.85
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	2,754	278,915.51
中国银行股份有限公司	242480005	24 杭州银行永续债 01	5,061	514,778.34
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	11,232	1,129,406.54
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	2,800	281,869.71
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	2,837	285,848.77
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	3,276	335,753.83
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	561,849.03
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	563,059.58
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	561,849.03
中国银行股份有限公司	242480032	24 长沙银行永续债 01	5,600	563,739.42
中国银行股份有限公司	242480081	24 苏州银行永续债 01	2,800	284,133.68
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,693	173,683.98
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,693	173,683.98
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,756	180,022.36

中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	5,079	521,434.49
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	8,782	900,103.04
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永 续债 01	5,334	543,551.67
中国银行股份有限公司	242500036	25 杭州银行永 续债 01	8,300	834,062.88
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	12,172	1,223,962.48
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	19,090	1,908,969.60
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	2,091	209,095.40
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	20,865	2,086,649.36
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永 续债 01BC	7,706	770,805.01
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,869	487,369.57
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	3,367	336,985.86
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	7,303	731,572.07
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	9,093	912,800.46
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	10,563	1,052,698.19
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	12,172	1,216,741.24
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	4,225	421,079.28
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	6,338	631,618.92
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	4,453	444,933.00
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	4,796	481,968.03
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永 续债 02BC	13,987	1,399,005.92
中国银行股份有限公司	2471217	24 江苏债 36	2,844	292,526.71
中国银行股份有限公司	2471237	24 湖南债 56	1,028	106,798.64

中国银行股份有限公司	2471267	24 安徽债 77	3,083	313,842.65
中国银行股份有限公司	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	16,127	1,614,530.23
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	1,774	178,887.22
中国银行股份有限公司	282500002	25 交银人寿永续债 01	1,774	178,897.73
中国银行股份有限公司	282500005	25 太平人寿永续债 01	10,830	1,103,334.44
中国银行股份有限公司	282500008	25 工银安盛永续债 01	29,805	2,988,946.87
中国银行股份有限公司	809225	25 北京 12	5,017	497,895.57
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	7,706	809,424.60
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	24,762	2,588,289.08
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	4,145	423,284.56
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	4,351	444,727.38
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	6,527	667,091.07

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	222580014	25 平安银行绿债 01BC	9,654	965,410.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	2,837	285,119.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232400032	24 成都银行二级资本债 02	5,600	560,276.44
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	10,360	1,035,965.09
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	20,719	2,071,805.86
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	13,768	1,377,382.36
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580006	25 民生银行二级资本债 01	5,507	550,952.94
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	689	70,562.86

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2422041	24 中银消费金融债 03	5,600	568,443.87
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	689	69,001.24
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	5,124	530,652.74
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	5,124	530,652.74
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400008	24 江苏银行永续债 01	11,040	1,118,541.47
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400008	24 江苏银行永续债 01	2,760	279,635.37
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	1,708	176,008.39
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	3,416	352,013.36

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	1,693	171,629.91
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	5,306	538,628.25
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	8,540	864,633.79
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	14,000	1,419,280.12
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	3,367	347,100.85
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	1,575	158,249.49
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	1,575	158,209.18
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	1,687	169,874.84

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	11,040	1,098,740.88
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	2,434	244,630.01
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	2,683	267,930.08
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	3,150	316,495.83
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	8,300	827,021.81
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	6,338	636,567.68
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	12,172	1,217,689.55
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	12,172	1,217,420.55

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580013	25 东莞银行永续债 01	1,743	176,028.89
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580013	25 东莞银行永续债 01	5,916	592,867.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	1,624	161,947.89
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	3,243	323,353.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	4,453	443,711.63
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	4,629	463,470.15
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	4,796	480,169.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242580034	25 成都银行永续债 01	7,194	720,254.43

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	2,968	296,865.62
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2528014	25 平安银行小微债 01	15,068	1,506,870.43
中银国际亚洲有限公司	00390	中国中铁	5,348	18,660.22
中银国际亚洲有限公司	01880	中国中免	482	23,341.22
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	478	56,189.22
中银国际亚洲有限公司	09988	阿里巴巴-W	651	85,498.48
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	11,706	104,292.40
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	13,750	111,236.00
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	867	8,462.93
中银国际证券股份有限公司	000612	焦作万方	9,171	97,661.43
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	16	186.42
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	2,291	24,968.68
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	32	350.92
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	5	54.18

中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	5	53.97
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	8	96.91
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	84	988.04
中银国际证 券股份有限 公司	002739	万达电影	9,482	110,408.62
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	171	646.94
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	25	99.81
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	35	139.05
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	35	144.91
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	44	174.10
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	45	168.15
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	515	1,891.50
中银国际证 券股份有限 公司	003816	中国广核	83	306.83
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	141	16,541.63
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	94	11,169.30

中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	94	11,085.93
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	94	11,017.67
中银国际证 券股份有限 公司	2028023	20 招商银行永 续债 01	19,264	1,988,412.61
中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	7,706	798,980.83
中银国际证 券股份有限 公司	2228042	22 农业银行二 级 02	3,086	337,769.13
中银国际证 券股份有限 公司	232400033	24 江南农商行 二级资本债 02	5,415	540,762.08
中银国际证 券股份有限 公司	232400033	24 江南农商行 二级资本债 02	5,462	545,021.16
中银国际证 券股份有限 公司	232480063	24 东莞银行二 级资本债 02	5,600	567,497.18
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	3,328	341,028.83
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	3,328	340,999.58
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	16,559	1,657,255.42
中银国际证 券股份有限 公司	241192	24 光明 02	5,675	579,916.17
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	11,367	1,134,694.88
中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	34,597	3,440,105.37

中银国际证 券股份有限 公司	242150	24 贸资 01	7,007	699,858.65
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	2,753	278,342.06
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	2,753	278,961.61
中银国际证 券股份有限 公司	242400018	24 北京农商行 永续债 01	5,600	561,850.45
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	2,800	282,809.88
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	5,600	565,181.12
中银国际证 券股份有限 公司	242400033	24 广发银行永 续债 02	5,600	565,245.13
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	9,262	926,250.83
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,398	239,964.35
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,434	243,501.15
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	7,026	702,946.27
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	7,303	730,496.14
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	8,843	886,661.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	8,858	884,911.57

中银国际证 券股份有限 公司	242580038	25 兴业银行永 续债 02BC	9,591	962,828.89
中银国际证 券股份有限 公司	242818	华能 YK13	8,934	893,487.01
中银国际证 券股份有限 公司	256791	24 港投 05	2,089	209,037.79
中银国际证 券股份有限 公司	300232	洲明科技	8,353	59,111.04
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	226.08
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	30	2,571.23
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	270.59
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	5	435.94
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	8	563.03
中银国际证 券股份有限 公司	360034	光大优 3	13,295	1,385,617.09
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	14,689	1,511,207.41
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	7,345	755,603.70
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	1,074	7,996.43
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	1,236	10,095.33

中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	14,898	111,585.36
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	26,511	195,657.79
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	4,350	36,607.15
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	15	440.36
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	2,162	60,038.80
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	20	593.91
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	219	6,414.75
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	275	8,772.95
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	3,784	99,620.86
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	30	894.25
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	327	9,222.62
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	331	9,682.84
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	35	1,033.47
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	44	1,282.88

中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	504	12,807.80
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	550	15,710.32
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	6,497	165,896.49
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	629	17,836.26
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	64	1,905.30
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	694	19,790.17
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	712	19,855.41
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	83	2,428.24
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	885	25,534.12
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	904	24,962.20
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	948	25,277.72
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	104	2,875.93
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	2,366	65,768.78
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	2,654	74,556.44

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	20	562.41
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	20	559.74
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	271	7,511.88
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	35	987.61
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	47	1,318.09
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	58	1,645.07
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	794	21,651.37
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	82	2,294.39
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	1,486	30,535.46
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	2,695	52,108.32
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	334	6,822.66
中银国际证 券股份有限 公司	600962	国投中鲁	8,503	163,122.19
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	12	45.01
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	16	58.28

中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	19	73.27
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	25	94.64
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	279	1,023.27
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	36	133.92
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	5	18.97
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	92	337.95
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	1,784	68,668.75
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	10	425.38
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	15	627.40
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	16	638.29
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2,319	89,159.20
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	21	803.04
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	211	8,071.59
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	281	10,587.71

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	298	11,454.31
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	31	1,191.96
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	4,495	184,701.41
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	414	16,636.33
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	434	18,692.08
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	212.59
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	210.19
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5,022	190,977.18
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	632	24,269.38
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	72	2,826.63
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	771	30,545.63
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	791	30,522.50
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	928	36,253.30
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	2,862	11,976.30

中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	20,580	85,623.57
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	53,418	222,049.06
中银国际证 券股份有限 公司	601096	宏盛华源	7,249	29,665.99
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,115	22,537.85
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,296	25,920.68
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,392	34,666.51
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	1,442	30,565.37
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	114	2,440.91
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	150	3,132.28
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	17,506	358,884.49
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	2,328	48,751.26
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	3,349	69,410.68
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	30	596.21
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	35	705.14

中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	356	8,129.12
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	386	7,569.81
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	438	10,403.26
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	55	1,122.17
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	59	1,190.01
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	6,464	134,244.47
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	7,420	157,962.75
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	7,830	157,177.56
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	748	16,967.44
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	8,871	191,802.63
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	83	1,683.41
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,348	7,439.86
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	1,745	9,474.85
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	138	771.21

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	171	958.02
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	3,752	21,283.11
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	30	168.49
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	30,799	171,518.03
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	35	192.18
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	454	2,504.76
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	65	371.34
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	90	505.45
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	97	528.66
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	1,339	26,186.81
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	155	2,808.29
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	156	2,750.18
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	157	2,807.34
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	158	2,743.64

中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	167	3,096.33
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	255	4,576.40
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	307	5,518.42
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	311	5,554.65
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	329	5,706.57
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	354	5,711.25
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	364	6,972.68
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	681	13,267.88
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	727	12,449.17
中银国际证 券股份有限 公司	601965	中国汽研	860	16,759.15
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	10,317	37,648.26
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	22,611	79,536.80
中银国际证 券股份有限 公司	601991	大唐发电	6,059	20,378.24
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	10	172.81

中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	115	1,897.92
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	15	253.37
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	2,702	48,684.31
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	2,814	37,987.34
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	2,939	37,053.69
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	20	343.37
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	28	444.99
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	3,514	56,989.50
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	34	576.13
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	36	547.32
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	4,236	76,106.17
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	416	6,787.74
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	460	5,720.84
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	48	642.36

中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	5,318	87,475.77
中银国际证 券股份有 限公 司	603993	洛阳钼业	62	798.73

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）
中银基金管 理有限公司	024902	中银中证全指 自由现金流 ETF 联接 A	1,896,945	2,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强 1 号集合资 产管理计划	2,360,903	3,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强 1 号集合资 产管理计划	2,394,636	3,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强 1 号集合资 产管理计划	3,839,951	5,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强 1 号集合资 产管理计划	3,914,507	5,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强 1 号集合资 产管理计划	4,549,936	6,000,000.00
中银基金管 理有限公司	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强 1 号集合资 产管理计划	8,329,863	10,000,000.00

中银基金管理 有限公司	ZFZYJJ202 10706	中银基金-中 银理财固收增 强1号集合资 产管理计划	801,667	1,000,000.00
中银基金管理 有限公司	ZYJJXIHE 120221128	中银基金-羲 和1号集合资 产管理计划	27,881,041	30,000,000.00

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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	2,953,955.39
产品托管费	中国银行股份有限公司	225,945.15
现券买入	中银国际证券股份有限公 司	2,365,916.26

八、后市展望及下阶段投资策略

国内相对稳定的经济政策环境与动荡不安的国际秩序形成鲜明对比，人民币资产的吸引力有望进一步增强。产业层面，国际竞争力提升、供需结构改善以及反内卷政策持续推进，通胀下行压力减弱，企业盈利存在好转趋势。人工智能推动的产业变革仍在不断扩散和深化。股票市场仍面临较好的内外部环境，企业盈利改善正在成为新的推动因素，投资机会趋于多元化。随着股票市场估值修复到历史中性水平，关注波动加大的风险。通胀存在低位回升的可能，债券市场以波段性机会为主，低利率环境要求加强资产的多元化配置力度。重点关注国内通胀、人民币汇率等方面的变化。

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进行布局，重点配置符合理财资金特点的稳健类资产，适度加大对供需格局改善行业、新质生产力相关领域的投资力度，提高配置的分散度，深入研究行业动态，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江苏省分行



2026 年 3 月 13 日