

中银理财-稳富信用精选 368 天持有期 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	CYQWFXYJX368D
理财产品名称	中银理财-稳富信用精选 368 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024001016
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	2025-01-09
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
CYQWFXYJX368DA	488,978,717.20	1.036422	1.036422	506,788,457.00	3.64%
CYQWFXYJX368DB	798,468,101.53	1.035825	1.035825	827,073,393.76	1.92%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.39%

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	20,339.23	15.25%	66,551.71	49.65%

同业存单	-	0.00%	1,457.21	1.09%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	1,242.56	0.93%
债券	-	0.00%	53,181.92	39.68%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	10,601.48	7.91%
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%	1,003.79	0.75%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	113,075.52	84.75%	-	0.00%
合计	133,414.75	100%	134,038.67	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	22,872.88	17.06%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	7,467.26	5.57%
3	100201030110025010701：存放同业	3,050.67	2.28%
4	360036：工行优 2	3,017.73	2.25%
5	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放同业	2,336.22	1.74%
6	255373：24 绍国 01	2,179.33	1.63%
7	ZXXTJR1-20250716-TYCK05：存放同业	1,730.54	1.29%
8	360030：建行优 1	1,564.03	1.17%
9	100201030110024123101：存放同业	1,525.33	1.14%
10	240963：24 淮投 02	1,525.01	1.14%

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-稳富信用精选 368 天持有期
账号	769279312473
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，控制产品组合久期和杠杆融资比例，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

报告期内，债券市场方面，国内债券市场收益率整体呈震荡走势，期限利差与等级利差均有一定走阔，短端收益率保持相对稳定，管理人在此阶段加大了对信用债的一、二级投资力度，同时积极利用存款等资产做好平衡。

（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	012582751	25 吴中国太 SCP012	228	22,767.00
中国银行股份有限公司	082501339	25 惠达 ABN001 优先 A	4,332	433,170.30
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	616	61,560.90
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	205	20,503.60
中国银行股份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	5,029	502,866.20
中国银行股份有限公司	082580924	25 苏州国发 ABN002 优先	1,437	143,671.50
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	6,190	646,906.50
中国银行股份有限公司	102584578	25 沈阳地铁 MTN004	1,940	193,987.60
中国银行股份有限公司	102584705	25 五矿集 MTN014	17,137	1,713,738.90
中国银行股份有限公司	102584869	25 五矿集 MTN018	9,415	941,532.00
中国银行股份有限公司	102585325	25 渝江北嘴 MTN002	38,000	3,799,959.60
中国银行股份有限公司	102585332	25 徐州新盛 MTN007	4,459	445,944.90
中国银行股份有限公司	198553	24 广东债 71	8,417	873,815.88
中国银行股份有限公司	199210	25 深圳债 16	14,029	1,381,386.06
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	7,986	847,077.71
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,190	642,823.58
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	9,284	964,235.37
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	13,873	1,430,769.61

中国银行股份有限公司	2328010	23 平安银行小微债	255	25,880.47
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	420	42,153.83
中国银行股份有限公司	2471218	24 江苏债 37	15,147	1,533,711.80
中国银行股份有限公司	2505099	25 福建债 09	8,385	845,579.52
中国银行股份有限公司	252380003	23 苏银租赁小微债 01BC	429	44,320.06
中国银行股份有限公司	282500008	25 工银安盛永续债 01	9,088	908,814.90
中国银行股份有限公司	809238	25 北京 36	858	86,187.33
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	1,549	163,859.99
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	1,930	193,710.90
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	5,219	521,936.40
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	23,117	2,311,686.00
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	6,892	733,894.84
中银国际证券股份有限公司	2321029	23 东莞农商小微债 01	10,324	1,066,835.28
中银国际证券股份有限公司	232580017	25 农行二级资本债 01B(BC)	13,404	1,340,369.00

中银国际证券股份有限公司	232580036	25 农行二级资本债 03B(BC)	18,338	1,857,070.50
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	7,719	773,245.34
中银国际证券股份有限公司	281011	25 济产 K1	6,548	654,777.60
中银国际证券股份有限公司	281125	25 漳龙 K3	2,198	219,755.80
中银国际证券股份有限公司	312400001	24 工行 TLAC 非资本债 01A	206	21,196.71
中银国际证券股份有限公司	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	1,245	124,533.42

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	ZYLCZYQ202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	17,385,257	20,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	26,107,388	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	26,114,206	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	26,123,302	30,000,000.00

中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	26,166,594	30,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	ZYLCZYQ202130	中银证券中国红-汇中 30 号集合资产管理计划	43,519,889	50,000,000.00

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	240,356.75
产品托管费	中国银行股份有限公司	44,970.74
分销买入	中国银行股份有限公司	9,622,264.73
分销买入	中银国际证券股份有限公司	2,214,902.40

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2026 年一季度，流动性宽松的格局有望延续，债券市场经过一个季度的调整后，收益率曲线较为健康，中长端信用债和利率债都具备一定的投资价值。管理人后续将加强市场研判，适当在投资债券久期方面有所拉长，重点关注有一定票息价值的 2-3 年信用债类资产。

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

2026 年 3 月 12 日