

中银理财-稳富信用精选 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	CYQWFXYJX9M
理财产品名称	中银理财-稳富信用精选 9 个月持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000364
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	2025-04-30
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
CYQWFXYJX9MA	416,200,772.30	1.031827	1.031827	429,447,457.16	3.18%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.94%

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	4,592.85	10.69%	12,176.90	27.03%
同业存单	-	0.00%	211.15	0.47%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	30,565.05	67.84%
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%	2,104.74	4.67%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	38,363.90	89.31%	-	0.00%
合计	42,956.75	100%	45,057.84	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	4,740.01	10.52%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	1,357.22	3.01%
3	2128021：21 工商银行永续债 01	594.81	1.32%
4	2120089：21 北京银行永续债 01	536.77	1.19%
5	JLJSXTL20250402CK0003：存放同 业	530.08	1.18%
6	2128017：21 中信银行永续债	494.55	1.10%
7	121605：24 安居 2A	477.30	1.06%
8	242580047：25 工行永续债 02BC	459.01	1.02%
9	2128011：21 邮储银行永续债 01	444.39	0.99%
10	ZXXTJR1-20250717-TYCK02：存放 同业	424.62	0.94%

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 9 个月持有期
账号	777079816230
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。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。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，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	012582043	25 盐城国投 SCP003	128	12,801.20
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	63	6,270.80
中国银行股份有限公司	012583155	25 海润城发 SCP005	370	36,976.40
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	45	4,459.66
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	100	10,636.04
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	28	2,925.91
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	151	15,495.24
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	18	1,941.60
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	293	30,158.73
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	32	3,287.71
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	60	6,197.76
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	1,465	151,065.00
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	18	1,945.61
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	194	20,036.42
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	28	2,918.25
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	32	3,350.53

中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	32	3,350.86
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	64	6,793.21
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	64	6,793.21
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	9	972.75
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	9	972.75
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	95	10,051.58
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	98	10,324.35
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	65	6,821.20
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资 本债 02A	91	9,522.30
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	17	1,723.35
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	93	9,421.29
中国银行股份有限公司	102481279	24 相城城建 MTN003	104	10,690.64
中国银行股份有限公司	102484807	24 漳州交通 MTN004	1,372	139,272.27
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	998	99,817.50
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯郸交投 MTN001A	84	8,543.10
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	86	8,827.49
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	86	8,768.02
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	43	4,386.90
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	86	8,773.81
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯郸交投 MTN003	86	8,772.04
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创 债)	40	4,001.00

中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创 债)	84	8,419.40
中国银行股份有限公司	102583140	25 桂投资 MTN006B	25	2,541.20
中国银行股份有限公司	102584705	25 五矿集 MTN014	1,332	133,224.80
中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并 购)	1,452	145,211.40
中国银行股份有限公司	102585325	25 渝江北嘴 MTN002	2,300	230,005.50
中国银行股份有限公司	102585332	25 徐州新盛 MTN007	4,671	467,097.20
中国银行股份有限公司	132580123	25 国轩高科 GN001(科创 债)	333	33,306.20
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	30	3,050.70
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	60	6,101.39
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二 级	46	4,873.21
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	18	1,869.22
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	27	2,803.83
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	46	4,834.23
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	102	10,704.89
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	17	1,777.94
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	17	1,777.71
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	17	1,777.71
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	19	1,973.40
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	408	42,819.55
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	9	888.86

中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	42	4,266.60
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	45	4,637.02
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	45	4,637.02
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	126	13,022.50
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	84	8,681.66
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	84	8,698.44
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	215	22,208.36
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	215	22,182.63
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	40	4,058.41
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	80	8,116.81
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	80	8,116.81
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	60	6,132.69
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	151	15,256.63
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	147	14,748.81
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	440	44,246.42
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	2,904	290,441.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	91	9,292.79
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	96	9,855.34

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	37	3,887.00
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	633	65,200.66
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	99	10,516.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	30	3,172.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	33	3,410.61
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	60	6,345.48
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	092280134	22 工行二级资本债 04A	65	6,821.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	91	9,127.94

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	28	2,957.48
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	9	971.50
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	47	4,917.17
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128042	21 兴业银行二级 02	65	6,822.86
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	47	4,904.64
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	47	4,902.77
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	19	1,959.90
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	375	39,457.19

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	510	53,638.42
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	43	4,444.99
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228004	22 工商银行二级 01	306	32,004.38
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	167	17,409.37
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	26	2,663.31
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	27	2,782.63
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	281	29,431.17
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	97	10,102.58

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	972	101,801.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	293	30,709.94
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	486	50,914.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	94	9,834.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228017	22 邮储银行二级 01	94	9,834.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	128	13,320.87
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	147	15,314.43
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	32	3,330.22

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	586	61,257.70
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	733	76,572.13
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	94	9,807.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2228024	22 工商银行二级 03	94	9,807.77
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	126	13,091.26
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480073	24 工行二级资本债 02BC	200	20,752.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	210	21,557.85
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	43	4,410.11

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242400007	24 中信银行永续债 01	86	8,809.73
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	200	20,717.69
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	168	17,132.75
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	42	4,283.19
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	147	14,646.89
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	440	44,013.19
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	586	58,587.55
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	3,327	332,725.00

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580012	25 江苏金租债 03B	89	8,916.20
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	100	10,480.90
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	126	14,435.18
中银国际证券股份有限公司	212400011	24 南京银行债 03BC	91	9,305.64
中银国际证券股份有限公司	212480013	24 交行债 01	30	3,063.50
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	37	3,831.48
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	486	50,855.26
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	510	53,418.60
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	147	15,240.04
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	17	1,822.81
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	26	2,734.22
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	27	2,857.52
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	30	3,133.12
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	30	3,133.12

中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	65	6,740.90
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	733	76,200.22
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	91	9,399.35
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	129	13,183.06
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	40	4,087.32
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	43	4,394.35
中银国际证 券股份有限 公司	242480004	24 华夏银行永 续债 01	43	4,394.35
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	837	83,714.00
中银国际证 券股份有限 公司	244206	凯盛 YK15	303	30,274.50

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	ZYLCZYZ Q20220308	中银证券中国 红-汇中 49 号 集合资产管理 计划	1,097,795	1,200,000.00
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	10,899,183	12,000,000.00

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	15,013,649	16,500,000.00
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	3,642,987	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	8,092,380	8,900,000.00
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	90,834,772	100,000,000.00
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	126,324.78
产品托管费	中国银行股份有限公司	10,527.06
分销买入	中国银行股份有限公司	1,964,401.70
分销买入	中银国际证券股份有限公司	83,714.00
存放同业	大丰银行股份有限公司	172,024.00

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。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