

中银理财-稳富固收增强红利策略 180 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	CYQWFZQHLCL180D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略 180 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000202
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	2025-04-10
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
CYQWFZQHLCL180DA	1,786,930,844.86	1.034956	1.034956	1,849,395,035.27	3.50%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.31%

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	20,114.02	10.87%	58,851.03	29.45%

同业存单	-	0.00%	11,746.38	5.88%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	2,472.60	1.24%
债券	-	0.00%	112,698.87	56.39%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	4,976.01	2.49%
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%	9,102.42	4.55%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	164,854.67	89.13%	-	0.00%
合计	184,968.69	100%	199,847.31	100%

注：报告期末本理财产品持仓金融衍生品 0.96 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	24,661.72	12.34%
2	100201030110025010701：存放同业	5,874.26	2.94%
3	ALAX51-20240830-1：存放同业	3,148.44	1.58%
4	100201030110024123101：存放同业	2,937.13	1.47%
5	ALAX51-20240927-3：存放同业	2,737.77	1.37%
6	ALAX51-20240628-1：存放同业	2,737.76	1.37%
7	Depo_nh_20230921_AX55：存放同 业	2,495.09	1.25%
8	100201030110025012206：存放同业	2,349.71	1.18%
9	092100012：21 长城资本债 01BC	2,135.93	1.07%

10	112503131: 25 农业银行 CD131	1,932.38	0.97%
----	--------------------------	----------	-------

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-稳富固收增强红利策略 180 天持有期
账号	435188345344
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，国内债券市场告别此前单边牛市格局，步入震荡调整周期，10 年期国债收益率在 1.6%至 1.9%区间内运行。市场运行逻辑呈现双重主线：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、资产证券化资产及存款的配置，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；权益方面，本产品仓位控制在 3%以内，投资标的主要为各类主题 ETF 和宽基 ETF，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）
中银国际证 券股份有限 公司	265359	GR12A32	312	31,161.00

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	012581123	25 牧原食品 SCP001(科创 债)	85	8,527.20
中国银行股 份有限公司	032400978	24 龙城发展 PPN006A	38	3,882.74
中国银行股 份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	58	5,804.10
中国银行股 份有限公司	042580234	25 荣盛 CP002	617	61,661.40
中国银行股 份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	21	2,095.90
中国银行股 份有限公司	082501286	25 新旧动能 ABN001 优先	553	55,263.40
中国银行股 份有限公司	082501348	25 中交建筑 2ABN002 优 先	6,586	658,575.20
中国银行股 份有限公司	082580390	25 澄悦 ABN006 优先	412	41,162.80
中国银行股 份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	69	6,883.20
中国银行股 份有限公司	082580415	25 星哈 ABN004 优先	129	12,882.00
中国银行股 份有限公司	082580924	25 苏州国发 ABN002 优先	325	32,493.34
中国银行股 份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	34	3,624.31

中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	97	10,138.81
中国银行股份有限公司	102480638	24 光大控股 MTN001A	53	5,449.99
中国银行股份有限公司	102481747	24 豫航空港 MTN007	21	2,142.74
中国银行股份有限公司	102483051	24 厦国贸控 MTN010	19	1,910.40
中国银行股份有限公司	102485121	24 漳州资本 MTN003	19	1,949.59
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	664	66,422.80
中国银行股份有限公司	102501336	25 象屿 MTN004	822	82,215.20
中国银行股份有限公司	102501359	25 鲁宏桥 MTN004	166	16,605.70
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	16	1,626.00
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	102	10,470.19
中国银行股份有限公司	102581806	25 中原高速 MTN001	206	20,553.80
中国银行股份有限公司	102581977	25 兖矿能源 MTN001	1,833	183,274.49
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	662	66,195.60
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	161	16,102.50
中国银行股份有限公司	102582432	25 四川路桥 MTN001	80	8,021.70
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	102	10,238.30
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	84	8,383.60
中国银行股份有限公司	102582815	25 象屿 MTN006A	20	1,972.60
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	38	3,796.20
中国银行股份有限公司	102584578	25 沈阳地铁 MTN004	36	3,595.80
中国银行股份有限公司	102584672	25 云投 MTN014A	49	4,878.00
中国银行股份有限公司	102585047	25 津城建 MTN016	753	75,332.50

中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并 购)	2,448	244,797.60
中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并 购)	6,421	642,054.00
中国银行股份有限公司	102585332	25 徐州新盛 MTN007	13,930	1,393,020.60
中国银行股份有限公司	132480027	24 金融城建 GN001	800	81,287.57
中国银行股份有限公司	132580120	25 光大绿环 GN003(乡村振 兴)	65	6,504.00
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	32	3,348.94
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	32	3,348.94
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	32	3,348.94
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	25	2,564.52
中国银行股份有限公司	2123014	21 人保再保险	7,697	811,373.24
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	172	17,653.93
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永 续债 01	568	58,150.57
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	168	17,235.80
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	21	2,154.48
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	48	4,917.94
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	72	7,376.91
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	48	4,901.03
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	515	54,671.63
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	515	53,890.15
中国银行股份有限公司	232380021	23 浙商银行二 级资本债 01	72	7,587.99

中国银行股份有限公司	232400037	24 宁波银行二级资本债 02	17	1,770.56
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	102	10,387.68
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	205	20,775.36
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	307	31,163.04
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	18	1,792.19
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	36	3,584.38
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	71	7,168.76
中国银行股份有限公司	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	52	5,258.29
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	307	31,907.05
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	11,286	1,152,696.82
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	11,286	1,152,696.82
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	11,286	1,152,696.82
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	185	18,781.56
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	917	93,935.31
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永续债 02	917	95,128.05
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	1,192	119,232.00
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	153	15,330.80
中国银行股份有限公司	2589440	25 屹腾 4 优先	9,012	901,231.80
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	290	30,804.43
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	172	18,103.85

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	53	5,592.40
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	99	10,336.23
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	172	17,718.16
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	225	23,215.53
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	52	5,322.04
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	132	14,035.44
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	24	2,450.27
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128021	21 工商银行永续债 01	309	32,793.86

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	64	6,724.69
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	757	78,926.04
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	21	2,196.83
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2221010	22 成都农商二级 01	8,729	912,743.67
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	2,182	227,755.51
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	2,182	227,755.51
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	97	10,080.34
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	18	1,890.34

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	36	3,780.68
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	102	10,621.81
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	205	21,243.61
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	18	1,793.16
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	36	3,586.32
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	36	3,586.32
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580009	25 中信银行二级资本债 01BC	42,054	4,221,773.51
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	242380017	23 农行永续债 01	97	10,323.27

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	37	3,939.75
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	55	5,909.63
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	11,286	1,151,624.07
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	42,054	4,265,907.50
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	42,054	4,288,266.20
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	53	5,396.42
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	4,703	470,270.20
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	18	1,781.00

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	1,513	151,281.40
中银国际亚洲有限公司	00288	科士威集团	1,288	10,135.31
中银国际亚洲有限公司	00386	中国石油化工股份	244	958.66
中银国际亚洲有限公司	01800	中国交通建设	689	3,088.60
中银国际亚洲有限公司	01898	中煤能源	326	3,020.20
中银国际亚洲有限公司	01988	民生银行	305	1,126.44
中银国际亚洲有限公司	06818	中国光大银行	2,806	9,259.02
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	13	148.35
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	77	284.00
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	307	35,121.61
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	2,182	227,324.53
中银国际证券股份有限公司	232380073	23 农行二级资本债 03A	39	4,161.05
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	17	1,730.05
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	21	2,106.41
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	21	2,106.16
中银国际证券股份有限公司	232580016	25 农行二级资本债 01A(BC)	21	2,106.16

中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	35	3,460.11
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	42	4,212.82
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	4,509	453,909.66
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	9,017	907,819.32
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	26,249	2,624,906.00
中银国际证 券股份有限 公司	244206	凯盛 YK15	238	23,846.40
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	4	386.06
中银国际证 券股份有限 公司	600015	华夏银行	164	1,119.31
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	95	2,678.06
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	119	3,250.89
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	16	441.76
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	4	15.90
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	42	153.64
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	32	1,211.93

中银国际证 券股份有限 公司	601098	中南传媒	146	1,653.23
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	167	3,383.99
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	49	998.78
中银国际证 券股份有限 公司	601169	北京银行	185	1,024.82
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	109	563.66
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	202	1,117.07
中银国际证 券股份有限 公司	601958	金钼股份	536	7,763.63
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	69	858.97

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	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	16,298,590	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	16,299,919	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	16,305,234	20,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	16,310,553	20,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	20,346,708	25,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	24,455,857	30,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	24,467,825	30,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	40,696,728	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	40,726,562	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCI- ZGH-HZ- 002	中银证券中国 红-汇中 2 号 集合资产管理 计划	40,763,085	50,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYG JHZ002022 0304	中银证券中国 红-汇中 36 号 集合资产管理 计划	1,864,802	2,000,000.00
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	20,271	65,202.30
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	65,566	210,717.30
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	72,999	234,757.60

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	457,152.93

产品托管费	中国银行股份有限公司	38,096.08
分销买入	中国银行股份有限公司	4,215,477.00
分销买入	中银国际证券股份有限公司	31,161.00
现券买入	中银国际证券股份有限公司	1,337,069.91
现券买入	中国银行股份有限公司	183,274.49

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，中短端在预期呵护的货币环境下可能仍有进一步下行的空间。后续关注传统配置需求结构性减弱背景下财政发力带来的供给影响。债券投资方面以稳健为主，将继续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。权益方面，将扣紧科技、周期等主线逻辑择机交易，同时，适当关注低估值蓝筹的后续投资机会。

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 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

