

中银理财-稳富固收增强红利策略 7 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	CYQWFZQHLCL7D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强红利策略7天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000993
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	2024-12-10
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
CYQWFZQHLCL7DA	2,903,572,835.68	1.029300	1.029300	2,988,649,399.87	2.54%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：101.24%

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	16,244.97	5.44%	115,454.34	39.31%

同业存单	-	0.00%	30,839.34	10.50%
拆放同业及买入 返售	6,000.00	2.01%	7,879.06	2.68%
债券	9,082.02	3.04%	130,646.94	44.49%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	1,779.89	0.61%
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	216.26	0.07%	7,074.37	2.41%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	267,330.64	89.45%	-	0.00%
合计	298,873.89	100%	293,673.94	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	18,781.31	6.40%
2	178687：21 河西 02	9,082.02	3.09%
3	DQ23042712：存放同业	7,712.29	2.63%
4	DQ23060807：存放同业	7,711.97	2.63%
5	TRADE_10598482：交易所逆回购	6,000.00	2.04%
6	235OD001X：存放同业	5,214.67	1.78%
7	Depo_jh_20230613_CZ：存放同业	4,792.01	1.63%
8	DQ250034：存放同业	4,027.96	1.37%
9	DQ250030：存放同业	4,027.96	1.37%
10	DQ23030701：存放同业	3,856.34	1.31%

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-稳富固收增强红利策略 7 天持有期
账号	435187943945
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，产品管理人通过控制久期和杠杆比例并持有有一定比例的高流动性资产，密切跟踪市场情况，调整资产配置结构，努力降低产品流动性风险。

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，受流动性宽裕、风险偏好提升、权益及商品市场走强、基本面筑稳回升预期等因素影响，债券市场波动加大，长端利率震荡上行，收益率曲线陡峭化。资产配置方面，产品管理人积极参与中短久期信用债配置，努力夯实产品票息收益，并根据市场变化适度调整产品久期及杠杆率，通过捕捉短期利率债交易机会等措施，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。同时，为应对市场风险偏好的变化，管理人全年进行了积极的大类资产再平衡操作，主动把握权益市场调整的机会，以绝对收益思路开展权益等资产，适时提升权益资产、转债等资产仓位，通过大类资产配置力求实现风险对冲和收益提升。

（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）
中国银行股份有限公司	2028048	20 中国银行永续债 02	18,967	1,919,736.19
中国银行股份有限公司	2028048	20 中国银行永续债 02	3,793	383,958.62
中国银行股份有限公司	2028053	20 中国银行永续债 03	21,461	2,174,628.89
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	10,265	1,052,879.50
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	18,414	1,888,191.16
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	37,639	3,860,558.16
中国银行股份有限公司	2128039	21 中国银行二级 03	4,292	439,990.93
中国银行股份有限公司	2128045	21 中国银行永续债 02	20,157	2,068,503.39
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	12,796	1,344,411.73
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	3,733	392,346.33
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	6,398	672,283.92
中国银行股份有限公司	232380066	23 中行二级资本债 03A	7,694	807,385.28
中国银行股份有限公司	232380084	23 中行二级资本债 04A	15,995	1,676,496.81
中国银行股份有限公司	232480008	24 中行二级资本债 02A	3,199	328,800.73
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	11,102	1,110,189.45
中银国际证券股份有限公司	265727	G 能建 1 优	23,705	2,370,471.75

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	032501322	25 洛阳城乡 PPN003	1,395	139,489.50
中国银行股份有限公司	032580354	25 新微 PPN001(科创 债)	23,374	2,337,430.70
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	48,332	4,833,221.10
中国银行股份有限公司	042580344	25 青国投 CP001	16,237	1,623,713.60
中国银行股份有限公司	082501348	25 中交建筑 2ABN002 优 先	428	42,791.70
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	9,867	986,657.10
中国银行股份有限公司	082580511	25 扬帆 1 号 ABN001 优先 A	24,104	2,410,540.71
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	66,444	6,644,412.90
中国银行股份有限公司	082581141	25 中交三航 ABN002 优先 A(科创)	324	32,375.00
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	24,061	2,480,486.04
中国银行股份有限公司	102100159	21 成都高新 MTN001A	12,711	1,292,230.30
中国银行股份有限公司	102100295	21 南京交建 MTN001	4,970	510,865.04
中国银行股份有限公司	102100624	21 成都高新 MTN002B	20,856	2,126,915.09
中国银行股份有限公司	102100828	21 中煤能源 MTN001	29,819	3,056,738.16
中国银行股份有限公司	102280864	22 兴蓉环境 MTN001	16,917	1,701,116.52
中国银行股份有限公司	102280864	22 兴蓉环境 MTN001	8,459	850,558.26
中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	24,849	2,525,893.14
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	24,849	2,513,154.51
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	46,749	4,879,700.38

中国银行股份有限公司	102382772	23 陕有色 MTN002	58,522	6,001,611.63
中国银行股份有限公司	102400721	24 知识城 MTN002	1,820	186,496.36
中国银行股份有限公司	102481178	24 兴蓉环境 MTN001	12,688	1,282,834.81
中国银行股份有限公司	102481915	24 桂交投 MTN009A	23,374	2,347,583.67
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	29,214	3,022,498.65
中国银行股份有限公司	102483663	24 水电八局 MTN001(科创 票据)	29,964	3,097,081.22
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	29,214	3,000,773.71
中国银行股份有限公司	102484039	24 中建四局 MTN001(科创 票据)	74,910	7,692,420.05
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	32,221	3,325,205.67
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	52,460	5,407,733.53
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	14,982	1,528,070.78
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	45,582	4,558,223.20
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	24,235	2,423,548.60
中国银行股份有限公司	102501431	25 晋路桥 MTN002	7,008	700,752.20
中国银行股份有限公司	102501457	25 晋能煤业 MTN010	73,036	7,296,377.77
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	3,314	331,374.60
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	18,522	1,852,178.70
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	3,939	397,560.50

中国银行股份有限公司	102581984	25 冀能投 MTN001(科创 票据)	18,477	1,847,733.30
中国银行股份有限公司	102582028	25 神达能源 MTN001	70,123	7,012,292.10
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	23,956	2,395,629.00
中国银行股份有限公司	102582322	25 金隅 MTN004(科创 债)	25,690	2,569,000.00
中国银行股份有限公司	102582391	25 北部湾 MTN004A	48,919	4,891,931.40
中国银行股份有限公司	102582435	25 鲁钢铁 MTN008	24,314	2,431,404.20
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	120,521	12,052,112.50
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	72,313	7,231,267.50
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	96,417	9,641,690.00
中国银行股份有限公司	102582635	25 神达能源 MTN002	44,296	4,429,608.60
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	174,866	17,486,550.00
中国银行股份有限公司	102582737	25 相城城建 MTN002	10,265	1,026,514.50
中国银行股份有限公司	102582740	25 桂铁投 MTN003	10,265	1,026,514.50
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	15,969	1,596,946.34
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	22,356	2,235,613.10
中国银行股份有限公司	102582901	25 中电投 MTN017	6,398	639,786.60
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	29,214	2,921,432.80
中国银行股份有限公司	102582996	25 中电投 MTN018(能源 保供特别债)	36,920	3,692,002.80
中国银行股份有限公司	102583069	25 河南发电 MTN002(绿 色)	7,357	735,651.30
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	29,563	2,956,323.80

中国银行股份有限公司	102584512	25 中陕核工 MTN001(科创 债)	1,719	171,854.20
中国银行股份有限公司	102584680	25 晋路桥 MTN004(科创 债)	1,657	165,687.30
中国银行股份有限公司	102584693	25 鞍钢集 MTN002	6,720	671,955.50
中国银行股份有限公司	102584706	25 云南交投 MTN009	6,720	671,955.50
中国银行股份有限公司	102584765	25 水电八局 MTN004(科创 债)	2,443	244,331.40
中国银行股份有限公司	102584869	25 五矿集 MTN018	5,477	547,744.00
中国银行股份有限公司	102585185	25 豫航空港 MTN006	21,175	2,117,479.80
中国银行股份有限公司	102585224	25 五矿集 MTN023B(并 购)	84,699	8,469,919.20
中国银行股份有限公司	102585240	25 大唐山西 MTN003(绿 色)	11,125	1,112,572.81
中国银行股份有限公司	102585257	25 本钢集团 MTN002(科创 债)	22,250	2,225,017.60
中国银行股份有限公司	102585382	25 中化股 MTN010	7,967	796,672.80
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	78,612	7,861,170.00
中国银行股份有限公司	132580120	25 光大绿环 GN003(乡村振 兴)	4,971	497,061.90
中国银行股份有限公司	132580137	25 河钢集 GN004	10,587	1,058,739.90
中国银行股份有限公司	2020044	20 宁波银行二 级	22,399	2,248,573.77
中国银行股份有限公司	2023016	20 中财再保险	3,422	346,059.59
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	15,174	1,529,494.88
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	15,174	1,529,851.46

中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永续债	7,587	764,937.11
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	18,967	1,935,989.18
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	7,587	774,395.67
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	14,941	1,524,253.44
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	7,471	762,104.31
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	7,471	762,126.72
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	70,029	7,438,590.07
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	11,049	1,126,183.92
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	11,542	1,176,449.88
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	119,781	12,545,057.15
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	122,072	12,780,934.77
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,943	1,989,467.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	19,236	1,960,694.01
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	23,343	2,444,352.50
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	24,543	2,569,356.37
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,475	354,024.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,475	354,024.47
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	30,045	3,061,068.27
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	34,752	3,538,118.26
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	34,752	3,538,118.26
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	37,354	3,806,864.64
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	49,086	5,138,712.74

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	49,086	5,139,012.16
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,843	697,522.76
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	8,584	874,590.93
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	93,372	9,777,409.99
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	17,169	1,756,780.67
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	20,530	2,102,092.29
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	149,820	15,708,648.22
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	183,556	19,225,454.78
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	25,455	2,659,383.17
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	28,219	2,898,616.63
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	76,365	7,978,149.51
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	12,839	1,318,579.27
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	16,125	1,653,998.05
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	20,157	2,067,497.56
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	29,958	3,076,684.95
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	1,751	179,136.21
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	1,751	179,136.21
中国银行股份有限公司	232480020	24 兴业银行二级资本债 01	5,252	537,499.50
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	73,909	7,596,772.11
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,455,150.12
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,196.15
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,455,468.59

中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,514.62
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,455,310.07
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,831.65
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,410	1,454,831.65
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	14,982	1,518,324.92
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	28,821	2,910,937.18
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	29,964	3,036,314.24
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	44,946	4,554,471.37
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	44,946	4,554,471.37
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	100,669	10,066,900.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	14,982	1,506,253.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	59,928	6,025,011.99
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	74,910	7,531,264.99
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	48,811	4,881,103.60
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	3,776	377,490.56
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	116,715	12,013,911.03
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	122,714	12,633,659.42

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	20,851	2,141,288.87
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	20,851	2,141,288.87
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	21,399	2,192,376.59
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	21,399	2,192,376.59
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	46,686	4,957,424.69
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	15,803	1,658,472.33
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	25,753	2,624,862.14
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	3,475	353,566.00

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	3,475	353,566.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	47,913	5,013,684.08
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	53,860	5,492,366.96
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	57,708	5,884,678.88
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	7,694	784,623.85
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	71,869	7,520,526.12
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	10,265	1,054,577.35
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	134,838	14,207,668.34

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	14,982	1,578,629.82
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	21,461	2,204,409.89
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	20,050	2,061,058.55
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	29,964	3,139,917.48
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	44,345	4,548,911.48
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	47,032	4,915,976.85
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	50,910	5,318,482.85
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	125,836	13,098,565.90

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	31,606	3,300,563.51
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	44,946	4,693,328.42
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	23,956	2,489,027.75
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	95,825	9,956,111.00
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	14,982	1,555,656.31
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	44,946	4,666,968.93
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	12,839	1,320,568.06
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	36,911	3,838,698.45

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	59,916	6,163,795.35
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	8,020	825,992.17
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	8,063	828,501.92
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	8,063	828,501.92
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	47,409	4,935,470.32
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	89,892	9,333,326.84
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	3,199	335,135.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380078	23 交行二级资本债 01A	9,597	1,005,407.69

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	14,410	1,484,032.45
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	14,410	1,483,469.01
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	14,410	1,484,454.68
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	28,821	2,969,191.80
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	28,821	2,968,626.91
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	3,939	405,975.46
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	5,909	608,963.20
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232480061	24 工行二级资本债 01A(BC)	9,848	1,014,938.66

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	9,597	998,444.25
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	121,177	12,117,743.00
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	22,630	2,262,950.20
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	206,821	20,682,148.00
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	18,414	1,889,870.54
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	3,847	394,675.63
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	40,101	4,122,289.54
中银国际证券股份有限公司	148988	24 广发 08	12,964	1,303,896.66
中银国际证券股份有限公司	148988	24 广发 08	30,250	3,042,425.53
中银国际证券股份有限公司	2028048	20 中国银行永续债 02	18,967	1,919,736.19
中银国际证券股份有限公司	2028048	20 中国银行永续债 02	3,793	383,958.62
中银国际证券股份有限公司	2028053	20 中国银行永续债 03	21,461	2,174,628.89

中银国际证 券股份有限 公司	2128039	21 中国银行二 级 03	10,265	1,052,879.50
中银国际证 券股份有限 公司	2128039	21 中国银行二 级 03	18,414	1,888,191.16
中银国际证 券股份有限 公司	2128039	21 中国银行二 级 03	37,639	3,860,558.16
中银国际证 券股份有限 公司	2128039	21 中国银行二 级 03	4,292	439,990.93
中银国际证 券股份有限 公司	2128045	21 中国银行永 续债 02	20,157	2,068,503.39
中银国际证 券股份有限 公司	2228041	22 农业银行二 级 01	126,425	13,070,730.31
中银国际证 券股份有限 公司	232380052	23 农行二级资 本债 02A	31,989	3,339,404.55
中银国际证 券股份有限 公司	232380066	23 中行二级资 本债 03A	12,796	1,344,411.73
中银国际证 券股份有限 公司	232380066	23 中行二级资 本债 03A	3,733	392,346.33
中银国际证 券股份有限 公司	232380066	23 中行二级资 本债 03A	6,398	672,283.92
中银国际证 券股份有限 公司	232380066	23 中行二级资 本债 03A	7,694	807,385.28
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	3,199	336,449.38
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	6,398	672,715.14
中银国际证 券股份有限 公司	232380084	23 中行二级资 本债 04A	15,995	1,676,496.81

中银国际证 券股份有限 公司	232480008	24 中行二级资 本债 02A	3,199	328,800.73
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	100,669	10,066,900.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	13,748	1,374,833.60
中银国际证 券股份有限 公司	244206	凯盛 YK15	1,095	109,548.80
中银国际证 券股份有限 公司	258117	25 漳龙 01	2,926	292,597.50

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	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国 红-汇中 23 号 集合资产管理 计划	165,122,466	180,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	BOCWNA MEMSEC U_A_23	中银证券中国 红-汇中 23 号 集合资产管理 计划	331,217,223	360,000,000.00
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	25,256	81,236.40
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	68,957	224,922.60
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	70,843	229,397.40
中银基金管 理有限公司	163817	中银转债增强 债券 B	81,690	262,535.40

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	12,045,024.81
产品托管费	中国银行股份有限公司	1,003,752.07
1日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	30,974,041.52
1日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	18,904,232.30
3日质押式逆回购	中银基金管理有限公司	3,086,559.00
3日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	1,034,541.72
7日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	2,359,911.25
8日质押式逆回购	中银国际证券股份有限公司	274,508.00
分销买入	中国银行股份有限公司	172,835,783.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	15,214,992.30
存放同业	大丰银行股份有限公司	3,225,596.00
现券买入	中国银行股份有限公司	5,031,067.23
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	21,767.85

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，在票息水平维持低位、风险资产延续强势、通胀预期抬升的背景下，预计债券市场仍以震荡为主，但经济基本面、汇率、宽松货币政策对债市形成支撑，中短端品种的确性相对较强。操作上，投资经理将灵活把握产品的杠杆与久期，重点关注中短端信用债的配置机会和中长端利率债的交易机会；权益资产方面，合理调整资产仓位，结构上均衡配置，寻找更多合理估值、盈利确定性较高的资产进行长期投资，利用行业ETF把握市场阶段性的投资机会。

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

