

中银理财-稳富全球配置（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	CYQWFQQPZ180D
理财产品名称	中银理财-稳富全球配置（180天持有期）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000103
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	2025-01-24
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
CYQWFQQPZ180DA	874,279,621.77	1.029282	1.029282	899,880,885.67	2.93%
CYQWFQQPZ180DB	254,288,798.82	1.028806	1.028806	261,613,910.58	1.66%
CYQWFQQPZ180DC	191,258,352.29	1.029011	1.029011	196,807,034.31	1.02%
CYQWFQQPZ180DD	695,436,997.35	1.029559	1.029559	715,993,808.92	1.07%
CYQWFQQPZ180DE	35,496,590.13	1.027798	1.027798	36,483,355.58	0.91%
CYQWFQQPZ180DF	40,005,867.72	1.028522	1.028522	41,146,916.67	0.74%
CYQWFQQPZ180DH	9,710,718.16	1.028809	1.028809	9,990,476.59	0.37%
CYQWFQQPZ180DI	41,891,964.05	1.028582	1.028582	43,089,320.39	0.25%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.12%

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	24,881.07	11.28%	55,144.39	25.19%
同业存单	-	0.00%	11,936.53	5.45%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	940.42	0.43%
债券	-	0.00%	77,740.25	35.51%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	37,250.29	17.01%
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%	35,940.39	16.41%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	195,764.57	88.72%	-	0.00%
合计	220,645.64	100%	218,952.26	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	39,969.47	18.25%
2	360030: 建行优 1	7,986.61	3.65%
3	360036: 工行优 2	5,049.39	2.31%

4	968117: 易方达(香港)精选债券 M 类(人民币)	4,979.20	2.27%
5	968118: 易方达(香港)精选债券 M 类(对冲人民币)	4,960.93	2.27%
6	360009: 农行优 2	4,395.10	2.01%
7	968114: 华夏精选固定收益配置基金	3,977.76	1.82%
8	003528: 汇添富长添利定期开放债券 A	3,876.92	1.77%
9	360021: 交行优 1	3,767.18	1.72%
10	360028: 招银优 1	2,908.94	1.33%

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-稳富全球配置（180 天持有期）
账号	767979445798
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，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构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 年债市收益率整体波动震荡。年初货币政策宽松不及市场预期，债券收益率上行。二季度中美关税拉锯，叠加央行降准降息兑现，资金面整体环比改善，同时债券配置力量继续压缩利差。三季度“反内卷”政策推升通胀预期，权益走强压制债市，叠加债基赎回，债市收益率整体上行。四季度权益市场继续维持强势，上证指数突破 4000 点后并持

续高位震荡。产品管理人根据同业机构行为、市场风险偏好和债券供需面变化，灵活调整产品的久期和杠杆水平，整体采取较为审慎的防御操作，力求实现产品净值的稳健增长。

(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	265240	25 核 3A	1,031	103,110.00
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	16,750	1,675,018.95

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	012580763	25 中航租赁 SCP004	7	678.43
中国银行股 份有限公司	012583027	25 津保投 SCP011	5,096	509,662.99
中国银行股 份有限公司	042580612	25 建安投资 CP004	342	34,159.61
中国银行股 份有限公司	082501297	25 国电产融 3ABN001 优 先	7,671	767,097.50
中国银行股 份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	19,785	1,978,493.00
中国银行股 份有限公司	092000013	20 信达二级资 本债 01	19,779	2,051,533.93
中国银行股 份有限公司	102282282	22 华能集 MTN004(能源 保供特别债)	1,101	112,848.24

中国银行股份有限公司	102380323	23 大唐发电 MTN003(能源 保供特别债)	7,531	776,507.61
中国银行股份有限公司	102383153	23 临港经济 MTN003	19,832	2,062,661.13
中国银行股份有限公司	102480094	24 首旅 MTN001	3,374	347,302.37
中国银行股份有限公司	102480188	24 鲁高速 MTN001	15,063	1,564,273.59
中国银行股份有限公司	102483935	24 山西文旅 MTN010	7	688.26
中国银行股份有限公司	102484253	24 中建投资 MTN003	13,373	1,349,319.48
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	2,003	200,307.00
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	1,567	156,703.60
中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创 债)	24,639	2,463,906.60
中国银行股份有限公司	147328	18 浙江 02	15	1,565.63
中国银行股份有限公司	147551	18 上海 10	2	240.80
中国银行股份有限公司	157069	18 兵团 02	17	1,854.67
中国银行股份有限公司	157153	19 广东 02	15	1,554.71
中国银行股份有限公司	212580046	25 广州农商行 债 01	1,567	156,653.70
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	5,935	610,213.21
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	20,484	2,154,173.17
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行 绿债 01	11,177	1,117,656.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	29,471	3,077,530.21
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	19,203	1,955,329.05
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,136	117,689.13
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,136	117,689.13

中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	568	58,844.56
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,961	196,591.43
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	39,000	3,982,397.20
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	784	83,734.14
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	17,253	1,775,308.94
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,451	355,061.79
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,901	710,123.57
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,901	710,051.80
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,455	146,341.30
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	2,909	292,747.47
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	727	73,178.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	102	10,213.11
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	2,322	232,237.50
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	3,074	307,222.64
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	8,208	820,785.60
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	84,890	8,488,988.90
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	13,577	1,357,715.10
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	171	17,083.80
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	11,140	1,123,329.96
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	11,140	1,123,329.96

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	11,589	1,224,200.74
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	7,726	816,133.83
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	14,735	1,552,759.50
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	19,305	2,033,334.33
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	22,103	2,329,139.25
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	14,872	1,559,342.54
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	36,838	3,842,262.85
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	784	83,004.53

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	1,305	131,936.78
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	158	15,957.01
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	3,915	395,810.35
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580028	25 顺德农商二级资本债 01	552	55,157.70
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	15,369	1,554,033.34
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	44,467	4,520,212.82
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	2,196	219,609.20
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	1,455	145,566.99

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	158	15,803.89
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	2,182	218,350.49
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	65,651	6,565,135.20
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	233,472	23,347,209.60
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	257	25,730.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	16,750	1,675,018.95
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	2,228	228,602.30
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	8,912	914,409.22
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	161	19,908.27
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	287	34,722.95

中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	3,154	388,504.42
中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	3,792	463,917.63
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	12,355	1,243,205.90
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	12,355	1,243,205.90
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	3,718	375,138.76
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	153	15,327.56
中银国际证 券股份有限 公司	242580038	25 兴业银行永 续债 02BC	17,787	1,781,852.76
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	189	18,888.40
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	94,710	9,470,958.30
中银国际证 券股份有限 公司	2521009	25 顺德农商绿 色债	11,070	1,106,979.50
中银国际证 券股份有限 公司	2521017	25 顺德农商科 创债	10,400	1,040,001.60
中银国际证 券股份有限 公司	252480001	24 杭银消费债 01	801	82,026.41
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	113	11,615.66
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	167	17,235.04

中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	207	21,319.86
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	207	21,321.94
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	453	46,581.18
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	136	13,863.01
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	188	19,201.41
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	207	21,152.06
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	207	21,147.91
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	243	24,696.92
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	243	24,696.92
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	298	30,458.90
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	362	36,960.77
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	376	38,402.82
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	376	38,402.82
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	376	38,402.82

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	408	41,643.00
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	453	46,210.02
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	453	46,210.02
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	453	46,200.96
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	583	59,490.01
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	583	59,490.01
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,911.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,917.80
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,917.80
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,911.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,917.80
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,911.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,911.84
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,917.80

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	597	60,911.84
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	24,745	2,507,872.01
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	32,346	3,278,264.06
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	32,346	3,278,264.06
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	32,346	3,278,264.06
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	32,346	3,278,264.06

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	004808	中银证券安弘 债券 C	32,755	43,724.10
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	13,633,885	15,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	27,285,130	30,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	271,247,740	300,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	36,539,691	40,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	54,565,296	60,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	9,104,151	10,000,000.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	16,620	18,633.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	9,322	10,479.00
中银基金管 理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	1,162,590	1,376,971.60
中银基金管 理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	1,351,457	1,600,395.20
中银基金管 理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	1,547,992	611,456.40
中银基金管 理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	1,547,992	611,456.40
中银基金管 理有限公司	006331	中银国有企业 债 C	1,826,662	2,158,748.80
中银基金管 理有限公司	018581	中银纯债债券 D	4,361	5,239.50
中银基金管 理有限公司	163816	中银转债增强 债券 A	291,413	905,857.20
中银基金管 理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	1,204,515	1,204,514.75
中银基金管 理有限公司	563760	中银中证全指 自由现金流 ETF	6,027	7,292.23
中银香港资 产管理有限 公司	968154	中银香港全天 候亚洲债券基 金-C3 (人民 币对冲累积)	1,269,100	10,063,961.60
中银香港资 产管理有限 公司	968154	中银香港全天 候亚洲债券基 金-C3 (人民 币对冲累积)	6,362,852	6,362,852.00

中银香港资产管理有 限公司	968155	中银香港全天候亚洲债券基金-C4（人民币累积）	858,846	7,188,544.00
------------------	--------	-------------------------	---------	--------------

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	298,135.75
分销买入	中国银行股份有限公司	4,272,897.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	103,110.00
存放同业	大丰银行股份有限公司	84,537.00
现券买入	中国银行股份有限公司	4,497,653.40
现券买入	中银国际证券股份有限公司	1,618,805.14
现券买入	中银国际控股有限公司	258,957.08

八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2026 年，货币政策将维持适度宽松基调，价格层面需关注通胀回升的可能性。基本面的现实与市场预期差或带来交易机会；存款大量到期后，广义基金的债券配置力量或有所增加。作为主要投向固收类资产的开放式产品，产品管理人将结合负债端变化和对债市走势的研判，灵活调整各类资产的持仓结构，力求把握结构性机会，努力把握债市调整后的票息资产配置机会和短线波段交易机会。

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

