

# 中银理财-稳富固收增强信用精选 60 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	CYQWFZQXYJX60D
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强信用精选 60 天持有期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000328
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	2025-04-17
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
CYQWFZQXYJX60DA	2,033,761,476.45	1.030286	1.030286	2,095,356,313.38	3.03%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：109.98%

### 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	21,300.85	10.16%	39,728.75	17.42%

同业存单	-	0.00%	56.56	0.02%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	751.01	0.33%
债券	-	0.00%	179,723.82	78.81%
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%	7,779.74	3.41%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	188,302.34	89.84%	-	0.00%
合计	209,603.19	100%	228,039.86	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	23,810.45	10.44%
2	2128051：21 工商银行二级 02	7,279.54	3.19%
3	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放 同业	6,652.54	2.92%
4	2228004：22 工商银行二级 01	5,505.29	2.41%
5	092100008：21 中国信达债 01	4,781.70	2.10%
6	2228011：22 农业银行永续债 01	3,976.52	1.74%
7	092280003：22 中国信达债 01	3,274.77	1.44%
8	2123002：21 建信人寿 01	3,085.13	1.35%
9	2128032：21 兴业银行二级 01	2,925.13	1.28%
10	2228014：22 交通银行二级 01	2,602.00	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-稳富固收增强信用精选 60 天持有期
账号	440388731897
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，产品管理人根据市场情况灵活调整资产配置结构，通过持有有一定比例的高流动性资产并控制久期和杠杆比例，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，债券市场总体呈现震荡慢熊态势。权益市场在流动性支持以及宏观数据好转的支持下持续升温。在此背景下，管理人通过降低组合债券久期的方式减少久期敞口，并精选部分高票息债券以期组合提供基本票息收益。同时，管理人阶段性增加产品的转债和权益敞口，在提高产品弹性的同时力争获取权益市场的部分收益。

### （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	032380924	23 常德城投 PPN008	245	25,853.60
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	520	52,031.10
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	1,691	179,591.91
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	153	16,250.52
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	188	19,954.66
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	343	36,464.78
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	490	51,141.82
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	15,376	1,537,602.30
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	1,817	183,858.73
中国银行股份有限公司	102584327	25 大唐山西 MTN002	20,790	2,079,019.50
中国银行股份有限公司	102584508	25 武金控 MTN005	30,449	3,044,915.70
中国银行股份有限公司	102584530	25 温州交运 MTN002(绿色)	10,150	1,014,971.90
中国银行股份有限公司	102584578	25 沈阳地铁 MTN004	22,454	2,245,434.60
中国银行股份有限公司	102584680	25 晋路桥 MTN004(科创债)	15,376	1,537,602.30
中国银行股份有限公司	102584693	25 鞍钢集 MTN002	52,163	5,216,288.40
中国银行股份有限公司	102584706	25 云南交投 MTN009	52,163	5,216,288.40
中国银行股份有限公司	102584869	25 五矿集 MTN018	89,090	8,909,012.50
中国银行股份有限公司	102585382	25 中化股 MTN010	47,738	4,773,835.80

中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	5,170	535,957.76
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	1,947	200,895.53
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	2,921	301,343.29
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永 续债 02	1,280	128,016.48
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	1,127	117,407.95
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	188	19,559.76
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	752	78,250.99
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	564	58,348.00
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	1,879	195,043.47
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	4,482	479,169.21
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	1,793	185,683.94

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	2,689	278,525.91
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	307,520	30,752,046.00
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	2	26.90
中银国际证券股份有限公司	002739	万达电影	2	27.01
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	12	49.75
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	16	62.92
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	16	61.28
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	17	72.23
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	18	69.31
中银国际证券股份有限公司	003816	中国广核	22	86.78
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	752	77,885.77
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	698	74,286.48
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	100,877	10,087,691.40

中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	2	134.88
中银国际证 券股份有限 公司	300395	菲利华	3	232.26
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	10	296.03
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	15	445.74
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	16	442.42
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	18	515.13
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	22	639.45
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	7	219.50
中银国际证 券股份有限 公司	600030	中信证券	9	270.23
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	10	279.00
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	10	280.33
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	13	357.66
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	17	492.27
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	19	529.59

中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	24	657.00
中银国际证 券股份有限 公司	600900	长江电力	29	819.98
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	10	36.52
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	12	47.17
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	16	59.40
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	2	9.45
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	3	12.17
中银国际证 券股份有限 公司	601018	宁波港	6	22.44
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	13	524.48
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2	105.96
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	2	104.77
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	268	11,294.48
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	5	212.03
中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	7	312.73

中银国际证 券股份有限 公司	601088	中国神华	8	318.15
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	15	297.18
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	17	351.48
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	22	478.42
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	27	559.35
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	28	600.87
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	29	593.16
中银国际证 券股份有限 公司	601166	兴业银行	41	839.09
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	15	83.98
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	17	95.79
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	25	136.75
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	28	148.95
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	32	185.09
中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	45	251.94

中银国际证 券股份有限 公司	601668	中国建筑	48	263.51
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	10	171.15
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	13	195.96
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	14	221.80
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	17	287.17
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	18	272.81
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	5	86.14
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	6	104.33
中银国际证 券股份有限 公司	603993	洛阳钼业	7	126.29
中银国际证 券股份有限 公司	688795	摩尔线程	3	333.13

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	ZYGJZGH HZ5820220 815	中银证券中国 红-汇中 58 号 集合资产管理 计划	2,566,516	3,000,000.00

中银基金管理有限公司	024902	中银中证全指自由现金流ETF联接A	20,497	21,579.72
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券B	98,350	316,076.10

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	1,249,319.54
产品托管费	中国银行股份有限公司	104,109.97
分销买入	中国银行股份有限公司	66,379,048.50
分销买入	中银国际控股有限公司	10,087,691.40

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内慢复苏的态势仍然没有改变。随着权益市场的上涨和债券的逐渐上行，股债性价比有所降低，债券的配置价值逐渐凸显。权益市场依然有投资价值，但 2026 年相较于 2025 年，出现大幅普涨的可能性较低，更多可能是结构性行情。下阶段管理人将会优选板块，在组合久期自然降低的同时，重点关注可转债和权益市场的投资机会。

# 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

