

中银理财-9 个月信用精选最短持有期固收理财产品 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	CYQXYJXGS270D
理财产品名称	中银理财-9 个月信用精选最短持有期固收理财产品
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000827
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	2024-10-30
理财产品到期日	2029-11-07

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
CYQXYJXGS270DA	4,800,199,192.16	1.039813	1.039813	4,991,312,000.78	2.78%
CYQXYJXGS270DB	6,930,270.44	1.039609	1.039609	7,204,773.04	0.71%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.52%

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	32,297.77	6.46%	42,493.32	8.30%
同业存单	-	0.00%	674.73	0.13%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	4,565.61	0.89%
债券	23,630.10	4.73%	416,371.71	81.30%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	37,457.09	7.31%
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%	10,603.76	2.07%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	444,123.83	88.82%	-	0.00%
合计	500,051.70	100%	512,166.22	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	42,493.32	8.30%
2	360036：工行优 2	10,662.25	2.08%
3	2128022：21 交通银行永续债	5,961.80	1.16%
4	360030：建行优 1	5,526.04	1.08%
5	242580047：25 工行永续债 02BC	5,108.46	1.00%
6	253060：23 拱城 03	5,055.78	0.99%
7	243421：25 招 S10	4,999.00	0.98%
8	360028：招银优 1	4,997.54	0.98%
9	ZCXTHY2920251231R00705：5 日 质押式逆回购	4,565.61	0.89%

10	360034：光大优 3	4,542.35	0.89%
----	--------------	----------	-------

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-9 个月信用精选最短持有期固收理财产品
账号	757579090467
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，产品管理人密切跟踪产品规模变化，结合产品期限特点及市场判断，灵活调整投资策略，适度配置高流动资产，调节组合久期、杠杆水平至合意区间，努力维护产品流动性安全。

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，债券市场绝对收益率水平处在历史低位，长端收益率震荡上行，波动率提升，权益市场等风险资产整体表现较好，市场风险偏好明显提升。在资产配置上管理人积极调整组合久期和杠杆率，努力降低产品净值波动，同时积极配置存款类、优先股等，拓展具有票息保护的资产。

（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	243557	25 中银 01	5,100	509,954.50
中银国际证 券股份有限 公司	262532	24 核 1A2	16,845	1,033,596.24
中银国际证 券股份有限 公司	265795	GR17A1	2,102	210,169.80
中银国际证 券股份有限 公司	265796	GR17A2	7,356	735,594.30
中银国际证 券股份有限 公司	265797	GR17A3	5,254	525,424.50
中银国际证 券股份有限 公司	266947	GR11A32	6,625	662,496.60
中银国际证 券股份有限 公司	266962	G 能建 4 优	20,254	2,025,415.02
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	4,339	433,937.80
中银资产管 理有限公司	261906	恒信 76A2	50,536	1,715,967.21

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	012581262	25 恒安国际 SCP001(科创 债)	3,598	360,353.36
中国银行股 份有限公司	012583006	25 宁波能源 SCP002	66,882	6,688,185.20
中国银行股 份有限公司	032380833	23 许昌投资 PPN005	1,962	197,739.12
中国银行股 份有限公司	032501388	25 洛阳城乡 PPN004	1,971	197,108.80

中国银行股份有限公司	032580353	25 西科控股 PPN001(科创 债)	3,292	329,197.20
中国银行股份有限公司	032580404	25 创星 PPN001(科创 债)	5,417	541,658.40
中国银行股份有限公司	042580416	25 润泽科技 CP001(科创 债)	309	30,860.10
中国银行股份有限公司	042580457	25 恒安国际 CP002(科创 债)	1,187	118,652.10
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	1,578	157,796.19
中国银行股份有限公司	082501286	25 新旧动能 ABN001 优先	13,702	1,370,235.80
中国银行股份有限公司	082501286	25 新旧动能 ABN001 优先	2,041	204,114.60
中国银行股份有限公司	082501286	25 新旧动能 ABN001 优先	4,381	438,141.20
中国银行股份有限公司	082501348	25 中交建筑 2ABN002 优 先	11,497	1,149,694.20
中国银行股份有限公司	082580245	25 澄悦 ABN002 次优 先	2,528	252,817.80
中国银行股份有限公司	082580255	25 星熠 ABN002 优先	3,560	355,962.80
中国银行股份有限公司	082580296	25 睿晨 ABN001 次优 先	2,501	250,094.80
中国银行股份有限公司	082580327	25 睿晨 ABN002 次优 先	2,482	248,201.30
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	2,074	207,392.00
中国银行股份有限公司	082580391	25 澄悦 ABN006 次优 先	2,046	204,594.80
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	15,358	1,535,771.30
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	2,471	247,123.20

中国银行股份有限公司	082580415	25 星晗 ABN004 优先	29,925	2,992,537.80
中国银行股份有限公司	082580436	25 睿新 ABN002 优先	23,269	2,326,937.00
中国银行股份有限公司	082580437	25 睿新 ABN002 次优先	2,327	232,693.70
中国银行股份有限公司	082580496	25 星曦 ABN003 次优先	2,390	239,073.91
中国银行股份有限公司	082580515	25 睿晨 ABN006 次优先	2,385	238,505.51
中国银行股份有限公司	082580559	25 恒信 10 号 ABN001 优先 B	2,289	228,916.10
中国银行股份有限公司	082580579	25 睿晨 ABN007 次优先	2,286	228,590.80
中国银行股份有限公司	082580606	25 晋租 2 号 ABN002 优先 (绿色)	2,287	228,680.90
中国银行股份有限公司	082580633	25 星昀 ABN002 次优先	1,991	199,097.60
中国银行股份有限公司	082580752	25 星昀 ABN004 次优先	2,053	205,338.30
中国银行股份有限公司	082580834	25 星熠 ABN008 次优先	2,054	205,435.50
中国银行股份有限公司	082580924	25 苏州国发 ABN002 优先	7,630	763,022.49
中国银行股份有限公司	082581003	25 厦门建发 ABN001 优先	6,597	659,650.20
中国银行股份有限公司	082581028	25 五凌 3 号 ABN001 优先 (绿色)	24,364	2,436,380.32
中国银行股份有限公司	082581039	25 电投融和 1ABN002(绿色)优先	16,051	1,605,107.00
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二 级资本债 01	33,041	3,501,078.86

中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	11,429	1,205,278.41
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创票据)	12,528	1,280,805.70
中国银行股份有限公司	102501398	25 建发集 MTN002	24,703	2,470,444.05
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	3,861	386,148.00
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	1,206	120,605.60
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	3,645	364,502.00
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	11,970	1,197,034.80
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	30,184	3,018,396.10
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	4,887	499,817.50
中国银行股份有限公司	102581966	25 甬开投 MTN002	1,808	180,837.00
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	3,598	359,774.50
中国银行股份有限公司	102581994	25 天津食品 MTN001(专项乡村振兴)	6,783	678,320.48
中国银行股份有限公司	102582003	25 舟山交投 MTN002	8,230	822,993.00
中国银行股份有限公司	102582050	25 福瑞能源 MTN002	4,938	493,795.80
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	2,784	278,365.20
中国银行股份有限公司	102582474	25 北部湾投 MTN003A	13,602	1,360,231.00
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	8,085	808,496.00
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	8,085	808,496.00
中国银行股份有限公司	102582699	25 华电云南 MTN001	7,409	740,851.40
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	23,734	2,373,394.00

中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	4,887	488,747.50
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	1,836	183,587.00
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	1,453	144,849.93
中国银行股份有限公司	102583221	25 陕煤化 MTN004	2,906	289,699.87
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	913	91,323.00
中国银行股份有限公司	102583867	25 沈阳地铁 MTN003	4,005	400,459.60
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	5,098	509,844.90
中国银行股份有限公司	102584262	25 镇海投资 MTN002	46,044	4,605,377.33
中国银行股份有限公司	102584368	25 闽建工 MTN003	15,916	1,591,597.00
中国银行股份有限公司	102584368	25 闽建工 MTN003	4,082	408,229.20
中国银行股份有限公司	102584508	25 武金控 MTN005	1,957	196,307.14
中国银行股份有限公司	102584508	25 武金控 MTN005	1,957	196,307.14
中国银行股份有限公司	102584512	25 中陕核工 MTN001(科创 债)	3,051	305,100.00
中国银行股份有限公司	102584693	25 鞍钢集 MTN002	193,744	19,375,615.10
中国银行股份有限公司	102584705	25 五矿集 MTN014	3,894	389,426.60
中国银行股份有限公司	102584706	25 云南交投 MTN009	129,163	12,917,051.96
中国银行股份有限公司	102584730	25 特变 MTN001	11,657	1,165,668.00
中国银行股份有限公司	102584730	25 特变 MTN001	3,942	394,237.18
中国银行股份有限公司	102584765	25 水电八局 MTN004(科创 债)	3,933	393,259.40
中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创 债)	3,923	392,343.20

中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创 债)	7,863	786,300.60
中国银行股份有限公司	102584869	25 五矿集 MTN018	173,978	17,398,853.00
中国银行股份有限公司	102585064	25 中冶 MTN016	15,496	1,549,591.20
中国银行股份有限公司	102585240	25 大唐山西 MTN003(绿 色)	2,895	289,549.46
中国银行股份有限公司	102585257	25 本钢集团 MTN002(科创 债)	22,960	2,295,953.40
中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并 购)	20,157	2,015,705.50
中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并 购)	8,884	888,378.80
中国银行股份有限公司	102585300	25 三门核电 MTN002(科创 债)	61,635	6,163,872.28
中国银行股份有限公司	102585375	25 本钢集团 MTN003(科创 债)	21,570	2,156,992.00
中国银行股份有限公司	102585382	25 中化股 MTN010	4,961	496,133.60
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	4,383	438,272.80
中国银行股份有限公司	132580120	25 光大绿环 GN003(乡村振 兴)	59,750	5,976,047.74
中国银行股份有限公司	132580137	25 河钢集 GN004	7,960	796,027.60
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永 续债	13,810	1,446,256.56
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	11,106	1,159,108.40
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	5,553	579,514.22
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	14,662	1,487,635.34
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资 本债 03BC	4,887	495,878.45

中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	9,775	991,756.89
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	14,662	1,523,152.35
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	4,442	461,961.56
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	49,072	4,907,170.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	5,184	518,354.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	21,901	2,190,071.10
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	9,308	930,774.80
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	306,821	30,682,063.00
中国银行股份有限公司	2589440	25 屹腾 4 优先	17,889	1,788,941.70
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	15,112	1,607,202.44
中国银行股份有限公司	332580002	25 兴业银行科创债 01	1,646	164,598.60
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	11,014	1,154,291.28
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	33,041	3,464,630.99
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	44,055	4,617,165.10
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	2028049	20 工商银行二级 02	2,380	245,586.32

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	16,660	1,754,029.53
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	5,553	584,676.51
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	55,069	5,773,624.28
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	16,660	1,738,901.90
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	57,145	5,954,519.55
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	6,895	716,821.17
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	19,519	2,029,154.81
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	4,887	507,055.01

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	9,775	1,014,110.02
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	5,037	538,610.30
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	4,442	455,226.76
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	4,835	483,543.20
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	13,168	1,316,788.80
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	11,627	1,162,726.80
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	5,607	560,733.60
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	13,811	1,381,076.20

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	603,679	60,367,922.00
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	4,339	433,937.80
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	1,037	106,381.44
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	1,037	106,381.44
中银国际证券股份有限公司	137883	22 华租 Y2	2,073	212,762.87
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	14,662	1,676,606.36
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	22,858	2,401,819.50
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	11,429	1,182,266.78
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	22,858	2,364,533.57
中银国际证券股份有限公司	242480002	24 兴业银行永续债 01	4,442	454,165.34
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	62,573	6,257,346.00
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	230,222	23,023,606.79
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	301,840	30,183,961.00

中银国际证券股份有限公司	244206	凯盛 YK15	115,985	11,579,609.96
中银国际证券股份有限公司	258117	25 漳龙 01	27,318	2,731,755.00
中银国际证券股份有限公司	280539	25 济产 03	38,624	3,862,449.20

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）
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	100,188	324,419.10
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	108,783	349,836.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	30,734	98,856.90
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	97,520	318,090.60
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	99,409	319,480.50

本产品于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 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	9,161,186.58
产品托管费	中国银行股份有限公司	763,847.11
分销买入	中国银行股份有限公司	154,162,649.11
分销买入	中银国际证券股份有限公司	45,169,196.40
存放同业	大丰银行股份有限公司	3,114,784.00
存放同业	中国银行股份有限公司	1,163,140.00
现券买入	中银国际证券股份有限公司	11,579,609.96
现券买入	中国银行股份有限公司	3,626,343.95

现券卖出	中银国际证券股份有限公司	106,657,100.52
------	--------------	----------------

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，当前债券绝对收益率水平仍处在较低位置，叠加风险偏好抬升的影响，债券收益率预计短期仍震荡为主，但经济基本面与潜在宽松政策对债市形成支撑，利率长期仍处于下行区间，投资经理将重点关注中长端利率债及高等级信用债调整后的票息机会。债券投资方面后续仍会以稳健为主，灵活把握产品的杠杆与久期，力争在控制产品回撤的基础上把握投资机会。

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