

中银理财-14 天中短久期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	CYQZDJQGS14D
理财产品名称	中银理财-14天中短久期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	Z7001024000710
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	2024-09-12
理财产品到期日	2027-09-10

### 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
CYQZDJQGS14DA	4,131,210,333.86	1.033984	1.033984	4,271,609,486.22	1.89%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：105.91%

### 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	37,502.28	8.78%	177,388.78	39.64%

同业存单	-	0.00%	19,949.96	4.46%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	14,836.86	3.32%
债券	14,537.67	3.40%	167,173.68	37.36%
非标准化债权类 资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	19,438.23	4.34%
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%	48,686.72	10.88%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	375,099.82	87.82%	-	0.00%
合计	427,139.77	100%	447,474.21	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	38,646.30	8.64%
2	100201030110025010701：存放同业	32,706.82	7.31%
3	DQ250034：存放同业	19,329.48	4.32%
4	DQ250030：存放同业	19,329.48	4.32%
5	100201030110024123101：存放同业	16,353.41	3.65%
6	100201030110025012206：存放同业	13,082.73	2.92%
7	100201030110024122501：存放同业	10,662.42	2.38%
8	TRADE_9781714：365 日存放同业定期	8,400.00	1.88%
9	100201030110025012106：存放同业	4,906.02	1.10%
10	360036：工行优 2	4,467.47	1.00%

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-14 天中短久期最短持有期固收理财产品
账号	758879003247
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）
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	2,052	205,195.40

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	012580377	25 中兴通讯 SCP009(科创票据)	58,861	5,893,006.74
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	10,026	1,073,893.37
中国银行股份有限公司	032380472	23 常德城投 PPN007	8,791	941,704.53
中国银行股份有限公司	032380924	23 常德城投 PPN008	19,052	2,010,145.44
中国银行股份有限公司	032480060	24 洛阳城投 PPN001	44,975	4,631,623.19
中国银行股份有限公司	032501047	25 悦达 PPN001	875	87,500.60
中国银行股份有限公司	032580044	25 新乡国资 PPN001	1,296	129,638.40
中国银行股份有限公司	032580047	25 上饶投资 PPN001	1,296	129,638.40
中国银行股份有限公司	032580354	25 新微 PPN001(科创债)	3,352	335,215.70
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	15,512	1,551,687.14
中国银行股份有限公司	032580466	25 上饶城投 PPN003	69,589	6,958,894.50
中国银行股份有限公司	032580531	25 上饶城投 PPN004	11,535	1,153,530.30
中国银行股份有限公司	042580558	25 思特威 CP001(科创债)	9,753	975,265.40
中国银行股份有限公司	082501286	25 新旧动能 ABN001 优先	2,833	283,272.00
中国银行股份有限公司	082501286	25 新旧动能 ABN001 优先	9,755	975,467.20
中国银行股份有限公司	082580273	25 星熠 ABN003 优先	929	92,862.40
中国银行股份有限公司	082580393	25 星熠 ABN004 优先	76,197	7,619,706.00

中国银行股份有限公司	082580511	25 扬帆1号 ABN001 优先 A	2,743	274,288.75
中国银行股份有限公司	082580533	25 平安安新 ABN001 优先 A2	10,955	1,095,476.00
中国银行股份有限公司	082580584	25 澄悦 ABN008 优先	81,628	8,162,829.50
中国银行股份有限公司	082580694	25 新能源 4ABN003 优先 (碳中和债)	19,226	1,922,550.50
中国银行股份有限公司	082581039	25 电投融和 1ABN002(绿色) 优先	12,206	1,220,571.30
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	10,418	1,078,013.38
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	123,060	12,806,285.56
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	59,422	6,150,111.43
中国银行股份有限公司	092000016	20 东方资本债 01	61,023	6,322,978.32
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	17,271	1,827,423.50
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	22,395	2,379,810.38
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	23,983	2,537,579.49
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	237,110	25,179,056.13
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	26,346	2,797,672.90
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	30,864	3,277,700.89
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	45,467	4,814,451.89
中国银行股份有限公司	092100008	21 中国信达债 01	50,254	5,340,082.28
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	25,310	2,643,830.40
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	41,950	4,383,318.50
中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	43,178	4,510,350.24

中国银行股份有限公司	092280003	22 中国信达债 01	59,958	6,265,722.40
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	51,021	5,368,748.75
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二 级资本债 01A	52,941	5,571,093.75
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	14,978	1,580,260.14
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	20,408	2,152,834.91
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	30,613	3,229,252.37
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	59,913	6,321,040.55
中国银行股份有限公司	102100159	21 成都高新 MTN001A	4,237	430,743.43
中国银行股份有限公司	102100295	21 南京交建 MTN001	4,042	415,485.22
中国银行股份有限公司	102100624	21 成都高新 MTN002B	6,952	708,971.87
中国银行股份有限公司	102100828	21 中煤能源 MTN001	24,252	2,486,037.24
中国银行股份有限公司	102101948	21 华润 MTN001	984	100,374.42
中国银行股份有限公司	102280864	22 兴蓉环境 MTN001	2,820	283,519.49
中国银行股份有限公司	102280864	22 兴蓉环境 MTN001	5,639	567,038.97
中国银行股份有限公司	102282290	22 镇江城建 MTN003	875	89,570.20
中国银行股份有限公司	102381462	23 粤环保 MTN002	20,210	2,054,302.36
中国银行股份有限公司	102381889	23 中煤集团 MTN001	20,210	2,043,942.06
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	17,437	1,828,586.35
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	38,094	3,976,330.73
中国银行股份有限公司	102382418	23 光大控股 MTN002	6,704	699,807.78
中国银行股份有限公司	102382772	23 陕有色 MTN002	11,861	1,216,339.80
中国银行股份有限公司	102383173	23 中航租赁 MTN003	1,284	130,471.27

中国银行股份有限公司	102400721	24 知识城 MTN002	1,096	112,350.91
中国银行股份有限公司	102400809	24 铁物资 MTN001	967	95,953.37
中国银行股份有限公司	102480198	24 武金控 MTN001	357	36,226.90
中国银行股份有限公司	102480198	24 武金控 MTN001	357	36,226.90
中国银行股份有限公司	102480380	24 津城建 MTN008	22,036	2,269,061.61
中国银行股份有限公司	102481091	24 福建漳州 MTN001	10,877	1,112,894.94
中国银行股份有限公司	102481178	24 兴蓉环境 MTN001	4,229	427,611.71
中国银行股份有限公司	102481915	24 桂交投 MTN009A	3,352	336,671.76
中国银行股份有限公司	102482834	24 京住总集 MTN001	27,986	2,829,000.18
中国银行股份有限公司	102484024	24 晋城国资 MTN002	52,694	5,420,811.85
中国银行股份有限公司	102484250	24 奔驰财务 MTN001A(BC)	22,789	2,334,193.50
中国银行股份有限公司	102484405	24 石交投集 MTN002	32,632	3,343,186.61
中国银行股份有限公司	102484951	24 华电股 MTN008	2,951	296,712.68
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	10,877	1,106,248.26
中国银行股份有限公司	102485370	24 盐城资产 MTN005A	32,678	3,319,738.82
中国银行股份有限公司	102501137	25 山西建投 MTN001	1,296	129,638.40
中国银行股份有限公司	102501194	25 北部湾 MTN002	766	76,558.40
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	6,851	685,116.00
中国银行股份有限公司	102501387	25 鲁黄金 MTN004(科创 债)	30,829	3,082,943.40
中国银行股份有限公司	102501422	25 晋能煤业 MTN007	2,758	275,768.90
中国银行股份有限公司	102501486	25 湖北宏泰 MTN003	4,356	435,581.60

中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	1,040	103,985.70
中国银行股份有限公司	102501531	25 国贸地产 MTN002	975	96,893.00
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	2,735	273,504.30
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	6,441	644,061.20
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	9,433	943,252.60
中国银行股份有限公司	102580171	25 北部湾投 MTN001A	2,203	220,284.80
中国银行股份有限公司	102580193	25 厦国贸控 MTN001	513	51,251.60
中国银行股份有限公司	102580266	25 水电八局 MTN001(科创 票据)	1,750	175,001.20
中国银行股份有限公司	102580314	25 闽漳龙 MTN001	55,067	5,616,341.96
中国银行股份有限公司	102580381	25 国贸资本 MTN001	875	87,500.60
中国银行股份有限公司	102580437	25 西永电子 MTN002	428	42,779.00
中国银行股份有限公司	102580474	25 招商蛇口 MTN001	1,283	128,337.00
中国银行股份有限公司	102580484	25 甘国投 MTN001	50,053	5,050,155.04
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	377	37,650.00
中国银行股份有限公司	102580588	25 格力 MTN003	25,680	2,598,917.97
中国银行股份有限公司	102580757	25 象屿 MTN002	1,914	191,396.00
中国银行股份有限公司	102580969	25 青岛城投 MTN004A	57,313	5,731,336.00
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	3,052	305,184.90
中国银行股份有限公司	102581599	25 兴业资产 MTN002	45,780	4,576,103.83
中国银行股份有限公司	102581984	25 冀能投 MTN001(科创 票据)	3,745	374,478.00
中国银行股份有限公司	102582028	25 神达能源 MTN001	10,056	1,005,647.10

中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	3,131	313,085.10
中国银行股份有限公司	102582258	25 盐城城南 MTN003	46,244	4,624,415.10
中国银行股份有限公司	102582322	25 金隅 MTN004(科创 债)	2,890	289,021.70
中国银行股份有限公司	102582391	25 北部湾 MTN004A	5,566	556,639.40
中国银行股份有限公司	102582435	25 鲁钢铁 MTN008	2,767	276,662.80
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	13,714	1,371,376.50
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	62,902	6,290,185.50
中国银行股份有限公司	102582627	25 山西建投 MTN004A	8,228	822,825.90
中国银行股份有限公司	102582628	25 山西建投 MTN004B	10,971	1,097,101.20
中国银行股份有限公司	102582947	25 韵达股份 MTN003	2,178	217,790.80
中国银行股份有限公司	102582997	25 厦国贸控 MTN007	1,089	108,895.40
中国银行股份有限公司	102583041	25 天津港 MTN004B(科 创债)	3,469	346,866.90
中国银行股份有限公司	102583114	25 象屿股份 MTN002B	1,041	103,779.99
中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	7,454	745,421.60
中国银行股份有限公司	102583217	25 西永电子 MTN004B	5,324	532,444.00
中国银行股份有限公司	102583583	25 佛控 MTN001	1,949	194,927.20
中国银行股份有限公司	102583787	25 红狮 MTN002(绿色)	2,811	281,052.90
中国银行股份有限公司	102583891	25 陕延油 MTN002(科创 债)	4,720	471,993.00
中国银行股份有限公司	102583967	25 香格里拉 MTN003(BC)	3,786	378,560.80
中国银行股份有限公司	102584008	25 金风科技 MTN001(科创 债)	1,933	193,319.40

中国银行股份有限公司	102584031	25 悦达 MTN008(支持 养老产业)	967	96,659.70
中国银行股份有限公司	102584327	25 大唐山西 MTN002	14,908	1,490,793.60
中国银行股份有限公司	102584368	25 闽建工 MTN003	4,721	472,120.00
中国银行股份有限公司	102584508	25 武金控 MTN005	17,782	1,778,199.00
中国银行股份有限公司	102584512	25 中陕核工 MTN001(科创 债)	2,722	272,187.00
中国银行股份有限公司	102584530	25 温州交运 MTN002(绿色)	5,927	592,733.00
中国银行股份有限公司	102584578	25 沈阳地铁 MTN004	11,599	1,159,851.20
中国银行股份有限公司	102584680	25 晋路桥 MTN004(科创 债)	4,716	471,626.30
中国银行股份有限公司	102584680	25 晋路桥 MTN004(科创 债)	6,441	644,061.20
中国银行股份有限公司	102584682	25 中燃气 MTN006	4,558	455,840.50
中国银行股份有限公司	102584693	25 鞍钢集 MTN002	19,865	1,986,450.60
中国银行股份有限公司	102584706	25 云南交投 MTN009	19,865	1,986,450.60
中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创 债)	1,791	179,145.20
中国银行股份有限公司	102584869	25 五矿集 MTN018	33,823	3,382,290.50
中国银行股份有限公司	102585064	25 中冶 MTN016	3,744	374,438.40
中国银行股份有限公司	102585240	25 大唐山西 MTN003(绿色)	973	97,290.10
中国银行股份有限公司	102585241	25 建发新兴 MTN003(科创 债)	9,728	972,845.00
中国银行股份有限公司	102585257	25 本钢集团 MTN002(科创 债)	5,837	583,707.00

中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并购)	4,864	486,422.50
中国银行股份有限公司	102585375	25 本钢集团 MTN003(科创 债)	5,100	510,001.00
中国银行股份有限公司	102585382	25 中化股 MTN010	3,002	300,168.20
中国银行股份有限公司	132480028	24 郑州地铁 GN001	23,749	2,431,441.44
中国银行股份有限公司	132480102	24 郑州地铁 GN002	30,864	3,161,721.03
中国银行股份有限公司	132500015	25 河钢集 GN002	8,844	884,409.90
中国银行股份有限公司	132580117	25 内蒙能源 GN001(乡村振 兴)	1,860	185,970.40
中国银行股份有限公司	132580137	25 河钢集 GN004	1,922	192,204.40
中国银行股份有限公司	198572	24 江苏债 22	143,485	14,891,276.79
中国银行股份有限公司	2005103	20 山东债 15	57,394	7,661,383.39
中国银行股份有限公司	2020044	20 宁波银行二 级	128,124	13,246,109.47
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	11,616	1,204,965.64
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	24,243	2,508,947.15
中国银行股份有限公司	2023021	20 中邮人寿 02	26,317	2,728,367.80
中国银行股份有限公司	2028037	20 光大银行永 续债	183,035	18,971,530.51
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	347,766	36,038,391.46
中国银行股份有限公司	2028044	20 广发银行二 级 01	1,914	196,640.23
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	10,124	1,049,795.50
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	25,170	2,610,414.02
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	50,852	5,282,244.50
中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	14,870	1,534,028.72

中国银行股份有限公司	2123004	21 中邮人寿 01	9,913	1,022,685.81
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	29,309	2,999,344.39
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永续债 01	29,309	2,999,344.39
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	18,187	1,861,700.31
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	18,187	1,861,520.26
中国银行股份有限公司	2128016	21 民生银行永续债 01	9,093	930,760.13
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	29,309	2,998,588.21
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	6,168	628,961.23
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永续债	6,168	628,967.76
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	10,043	1,066,783.33
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	18,503	1,890,315.25
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	43,964	4,501,184.01
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	64,569	6,614,556.89
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	73,273	7,504,017.69
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	118,745	12,471,120.02
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	13,084	1,333,358.53
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	13,096	1,334,720.23
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	13,391	1,402,198.26
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,654	1,639,515.33
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,800	1,610,388.96
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	15,800	1,610,388.96
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	16,381	1,715,077.86

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	16,822	1,716,414.35
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	17,639	1,800,805.51
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,214	1,911,240.24
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	18,214	1,911,240.24
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,293	344,782.71
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	3,348	350,549.56
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	43,046	4,391,758.67
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	52,950	5,406,967.06
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,587	689,565.43
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,587	689,605.61
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	9,107	955,620.12
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	13,096	1,340,915.86
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	50,852	5,331,437.49
中国银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	61,225	6,430,875.59
中国银行股份有限公司	2128036	21 平安银行二级	102,881	10,765,403.32
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	2,943	307,468.52
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	26,974	2,811,533.81
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	31,765	3,326,429.93
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	8,829	922,405.57
中国银行股份有限公司	2222008	22 上汽通用债	17,869	1,811,779.21
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	10,204	1,073,075.17
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	20,341	2,221,300.49

中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	20,408	2,146,150.34
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	21,177	2,227,203.32
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	26,974	2,941,933.97
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	26,974	2,941,378.30
中国银行股份有限公司	2228031	22 恒丰银行永续债	45,467	4,957,637.57
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	17,983	1,939,221.76
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	18,312	1,974,898.36
中国银行股份有限公司	2228038	22 民生银行永续债 01	42,353	4,420,650.86
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	14,979	1,539,629.14
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	27,617	2,786,700.27
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	27,617	2,786,325.44
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	3,675	370,661.52
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	41,425	4,179,488.17
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	102,092	10,284,517.33
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	12,281	1,231,549.44
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	13,808	1,384,650.86
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	34,817	3,512,310.21
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	52,225	5,267,869.95
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	2,456	244,666.16
中国银行股份有限公司	232580043	25 海峡银行二级资本债 01	909	90,852.00
中国银行股份有限公司	2422002	24 永赢金租债 01	33,902	3,444,675.93
中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	25,055	2,535,149.37

中国银行股份有限公司	2422013	24 兴业消费金融债 02	27,986	2,853,172.15
中国银行股份有限公司	2422024	24 招联消费金融债 04	23,825	2,451,991.01
中国银行股份有限公司	2422029	24 民生租赁货运物流主题债 01	110,180	11,172,060.35
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	12,030	1,238,659.20
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	48,118	4,954,636.80
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	13,808	1,380,305.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	27,617	2,760,610.01
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	12,202	1,220,190.40
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	60,148	6,053,646.91
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	80,394	8,039,367.20
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	31,303	3,130,317.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	5,554	555,407.40
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永续债 02	39,690	3,968,314.78
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	17,868	1,786,788.00
中国银行股份有限公司	252480031	24 永赢金租债 04	31,587	3,216,234.56
中国银行股份有限公司	272580007	25 招商仁和人寿资本补充债 01	893	89,339.40
中国银行股份有限公司	272580009	25 平安人寿资本补充债 01	4,770	476,979.00
中国银行股份有限公司	292580007	25 匈牙利债 01A(BC)	1,160	116,064.10
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	33,902	3,555,232.11

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	092280065	22 工行二级资本债 03A	54,642	5,743,847.86
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	49,105	5,176,022.57
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	59,913	6,312,885.35
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	62,902	6,628,847.19
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	82,942	8,740,000.37
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2028017	20 农业银行永续债 01	183,035	18,902,148.58
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	10,204	1,055,594.11
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	30,511	3,235,948.23

中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2120089	21 北京银行永续债 01	30,511	3,233,090.18
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	16,780	1,772,515.94
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2121039	21 成都农商二级 01	16,780	1,772,515.94
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	16,467	1,695,314.60
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	16,738	1,722,939.42
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	52,941	5,459,963.82
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	14,655	1,499,726.42
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	29,309	3,000,232.46

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	30,069	3,076,240.54
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	45,103	4,614,635.93
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	6,168	629,920.67
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	6,168	629,911.06
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	6,168	629,880.22
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	6,168	629,949.04
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	6,695	710,954.36
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	73,273	7,501,035.46

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	73,273	7,499,460.08
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	8,851	904,019.01
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	11,875	1,246,141.77
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	11,875	1,246,141.77
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	17,702	1,804,538.32
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	26,553	2,706,940.25
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	27,321	2,865,319.45
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	35,624	3,738,425.32

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	52,950	5,408,079.00
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	6,262	655,239.10
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	9,393	982,858.64
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	36,428	3,835,349.68
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	45,535	4,794,187.10
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	15,033	1,566,026.80
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	27,321	2,860,774.99
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	41,950	4,369,929.22

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	41,950	4,369,929.22
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	52,941	5,540,357.63
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	5,886	614,904.27
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	6,669	697,025.41
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	105,382	10,970,907.40
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	15,252	1,587,653.04
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	158,073	16,460,771.34
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	17,983	1,867,356.09

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	26,346	2,742,307.95
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	27,321	2,850,518.62
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	33,560	3,484,042.51
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	51,021	5,320,460.91
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	51,440	5,355,920.35
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	54,060	5,628,599.05
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	63,749	6,652,920.78
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	8,390	870,940.99

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	9,107	950,172.87
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	90,100	9,380,998.42
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	25,170	2,608,459.05
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	12,523	1,301,165.58
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	3,131	325,291.40
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	41,950	4,344,941.03
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	10,124	1,044,884.47
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	10,124	1,044,884.47

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	10,170	1,053,098.94
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	12,121	1,258,714.32
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	18,745	1,939,548.15
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	27,321	2,834,462.03
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	30,511	3,157,985.23
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	34,543	3,565,430.49
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	45,535	4,725,746.58
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	72,080	7,463,276.54

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	79,037	8,180,477.93
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	90,100	9,329,095.68
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	11,624	1,208,479.37
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	25,055	2,590,599.23
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	5,812	604,239.69
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	51,021	5,302,054.24
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	82,942	8,618,365.14
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	263,455	27,345,388.34

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	50,852	5,278,236.14
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	50,852	5,278,236.14
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	10,588	1,098,061.88
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	11,397	1,176,003.24
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	11,397	1,176,003.24
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	25,170	2,597,313.59
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	30,511	3,157,348.38
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	40,682	4,209,610.25

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)	13,808	1,421,975.08
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	13,808	1,393,891.00
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	7,368	743,778.74
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	81,673	8,211,205.15
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	63,354	6,773,247.54
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	1,735	183,264.37
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	242400004	24 邮储永续债 01	12,030	1,249,015.99
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	25,342	2,624,716.37

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	38,013	3,937,074.56
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	41,425	4,268,188.18
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	27,617	2,758,950.37
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	13,788	1,378,844.50
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	82,942	8,294,246.00
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	11,356	1,135,632.00
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	5,836	583,626.00
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	128,812	12,881,224.00

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	27,350	2,735,043.00
中国银行股份有限公司, 中银国际证券股份有限公司	2526003	25 富邦华一	8,325	832,520.90
中银国际证券股份有限公司	148988	24 广发 08	10,083	1,014,141.84
中银国际证券股份有限公司	148988	24 广发 08	4,321	434,632.22
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	27,617	3,019,214.03
中银国际证券股份有限公司	2028023	20 招商银行永续债 01	366,069	37,858,771.79
中银国际证券股份有限公司	2120110	21 北京银行永续债 02	9,093	949,532.50
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	105,382	10,919,702.77
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	16,780	1,734,129.02
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	25,170	2,601,427.61
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	43,178	4,461,834.80
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	102,158	10,878,893.39
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	52,941	5,464,769.80

中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	17,408	1,816,519.77
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	2,456	245,014.58
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	4,912	490,029.15
中银国际证 券股份有限 公司	232580016	25 农行二级资 本债 01A(BC)	87,042	8,737,693.61
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	12,030	1,209,700.93
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	12,202	1,220,190.40
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	80,394	8,039,367.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	18,818	1,881,844.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	52,107	5,210,671.50
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	1,040	103,985.70
中银国际证 券股份有限 公司	243501	凯盛 YK13	3,159	316,107.60
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	9,752	975,237.00
中银国际证 券股份有限 公司	281011	25 济产 K1	987	98,733.50
中银国际证 券股份有限 公司	360034	光大优 3	57,855	6,029,681.76

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	ZYLCZYZQ202119	中银证券中国红-汇中 19 号集合资产管理计划	169,952,413	200,000,000.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	151,212	493,224.90
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	155,350	503,037.60
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	179,135	575,704.80
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	45,718	147,023.00
中银基金管理有限公司	163817	中银转债增强债券 B	55,383	178,140.40

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	16,085,062.44
产品托管费	中国银行股份有限公司	2,010,632.81
365 日存放同业定期	中国银行股份有限公司	84,000,000.00
分销买入	中国银行股份有限公司	139,217,356.20
分销买入	中银国际证券股份有限公司	12,215,372.10
分销买入	中银国际控股有限公司	5,210,671.50
存放同业	中国银行股份有限公司	80,235,484.50
存放同业	大丰银行股份有限公司	3,188,308.00
现券买入	中银国际证券股份有限公司	1,065,144.17
现券买入	中国银行股份有限公司	569,107.41

现券卖出	中银国际证券股份有限公司	243,724,031.46
------	--------------	----------------

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，在票息保护不足、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，但经济基本面与宽松货币政策对债市形成支撑，中短端品种的确信性相对较强。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。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

