

中银理财-稳富固收增强全球配置日开 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	WFZQQPZRK
理财产品名称	中银理财-稳富固收增强全球配置日开
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000432
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	2025-07-02
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
WFZQQPZRKA	98,432,088.17	1.015125	1.015125	99,920,960.42	1.51%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：102.66%

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	3,761.50	37.62%	5,485.94	53.92%
同业存单	-	0.00%	-	0.00%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	4,483.39	44.07%
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%	204.57	2.01%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	6,237.62	62.38%	-	0.00%
合计	9,999.12	100%	10,173.90	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	3,800.30	37.35%
2	ZXXTJR1-20250717-TYCK01：存放同业	185.68	1.83%
3	JLJSXTL20250402CK0003：存放同业	176.24	1.73%
4	2228011：22 农业银行永续债 01	155.08	1.52%
5	092280083：22 建行永续债 01	120.96	1.19%
6	JLJSXTL20250402CK0002：存放同业	117.50	1.15%
7	2228039：22 建设银行二级 01	115.40	1.13%
8	024971：东方红短债债券 D	107.08	1.05%
9	259331：25 国新 D7	101.39	1.00%
10	264980：耘睿 205A	98.73	0.97%

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-稳富固收增强全球配置日开
账号	774480028004
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，产品管理人通过合理安排资产配置结构，保持一定比例的高流动性资产，控制资产久期、杠杆融资比例，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 年度，债券市场从单边牛市转为震荡，10 年期国债收益率在 1.6%至 1.9%区间内运行。一方面，央行实施了降准降息、加量续作 MLF 以及重启国债买卖等操作，保持流动性合理充裕，货币市场利率中枢下移。另一方面，政策面对社融增速放缓的容忍度提高，并重点引导资金通过科创债等工具支持科技创新，使得企业债券融资成为社融的重要支撑。股市表现强劲，主要指数显著上涨。政策层面，以“投资端改革”为核心，力推“长钱长投”。全年呈现“股强债弱”格局，债市做多动能受到股市分流等因素影响。资产配置方面，产品管理人积极参与各类信用债券、资产证券化资产的配置，努力夯实产品票息收益，阶段性参与波段交易以求增厚组合净值，参与了可转债市场的交易性机会，并根据市场变化调整产品久期及杠杆率，力争提升产品业绩表现并努力控制产品净值回撤。

（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	012582043	25 盐城国投 SCP003	560	56,023.60
中国银行股份有限公司	012582317	25 苏州高新 SCP022	274	27,443.60
中国银行股份有限公司	012583155	25 海润城发 SCP005	1,096	109,567.60
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	84	8,414.54
中国银行股份有限公司	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	386	40,858.74
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	140	14,388.39
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	265	27,123.94
中国银行股份有限公司	092280080	22 光大银行二级资本债 01A	661	67,813.54
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	122	12,871.21
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	122	12,872.49
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	281	29,729.94
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	281	29,729.94
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	331	34,170.55
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	365	38,613.64
中国银行股份有限公司	092280083	22 建行永续债 01	375	39,661.80
中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	250	26,204.18

中国银行股份有限公司	092280139	22 交行二级资本债 02A	397	41,673.49
中国银行股份有限公司	102281119	22 芙蓉城投 MTN001	358	36,192.57
中国银行股份有限公司	102481279	24 相城城建 MTN003	177	18,232.06
中国银行股份有限公司	102580135	25 邯鄹交投 MTN001A	151	15,365.49
中国银行股份有限公司	102580779	25 豫航空港 MTN002	162	16,655.81
中国银行股份有限公司	102581084	25 新海连 MTN004	162	16,543.37
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	162	16,551.18
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	163	16,554.37
中国银行股份有限公司	102581316	25 邯鄹交投 MTN003	81	8,277.18
中国银行股份有限公司	102582897	25 水利三 MTN001(科创债)	75	7,549.00
中国银行股份有限公司	102582964	25 江苏核电 MTN001(科创债)	151	15,143.00
中国银行股份有限公司	102583139	25 桂投资 MTN006A	160	15,989.20
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	82	8,244.80
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	132	13,351.10
中国银行股份有限公司	212400007	24 中信银行债 01	265	26,702.20
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	174	18,256.25
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	696	73,025.02
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	76	7,673.84
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	84	8,749.19
中国银行股份有限公司	232480035	24 平安银行二级资本债 01A	84	8,749.19
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	151	15,644.87

中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	151	15,614.76
中国银行股份有限公司	232480037	24 交行二级资本债 02A	227	23,422.13
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	406	41,854.45
中国银行股份有限公司	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	406	41,902.60
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	151	15,314.63
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	151	15,314.63
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	75	7,657.31
中国银行股份有限公司	2420017	24 杭州银行小微债	265	26,839.16
中国银行股份有限公司	2420030	24 南京银行 02	661	66,769.28
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	397	40,669.08
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	421	43,131.09
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	435	46,022.55
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	125	13,102.13
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	132	13,883.78

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	250	26,205.71
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	265	27,770.42
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	212480050	24 光大银行债 02	397	39,947.60
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	250	26,210.56
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	2,203	231,654.17
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	870	91,475.66
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	522	54,580.68
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	1,657	173,614.81

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	479	50,192.24
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	551	57,739.18
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	551	57,739.18
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	829	86,831.46
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	140	14,574.47
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	551	57,581.67
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	551	57,581.67
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	560	58,297.89

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	227	23,545.73
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	377	39,155.19
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	162	16,622.30
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	379	38,773.61
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	81	8,320.96
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	377	39,089.68
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	303	30,814.69
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	76	7,703.67

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	252580012	25 江苏金租债 03B	168	16,823.20
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	436	45,869.11
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	153	17,479.34
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	227	25,962.89
中银国际证券股份有限公司	1928020	19 交通银行二级 02	77	8,739.67
中银国际证券股份有限公司	212400011	24 南京银行债 03BC	397	40,725.32
中银国际证券股份有限公司	212480013	24 交行债 01	132	13,407.12
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	829	86,729.66
中银国际证券股份有限公司	2228014	22 交通银行二级 01	870	91,100.77
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	132	13,711.80
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	132	13,711.80
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	250	25,895.00
中银国际证券股份有限公司	2228041	22 农业银行二级 01	397	41,135.40
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	244	24,873.95

中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	75	7,711.87
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	81	8,291.32
中银国际证券股份有限公司	242480004	24 华夏银行永续债 01	81	8,291.32

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）
-	-	-	-	-

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	146,487.85
产品托管费	中国银行股份有限公司	12,207.32
分销买入	中国银行股份有限公司	256,784.00

八、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，债券市场压力与结构性机会并存，长端利率可能在区间内偏强震荡。货币环境预计保持呵护，但传统配置力量需求可能结构性减弱，同时需关注财政发力带来的供给影响。债券投资方面以稳健为主，将择机配置性价比较高的固定收益资产，保持产品合理杠杆及久期水平。股票市场有望在内外资共振推动下保持上行势头，将择机调整权益资产配置仓位。转债市场预计将延续“供弱需强”格局，“资产荒”下资金配置需求旺盛，高估值预计将维持，但波动可能加剧，将根据市场情况适度参与交易性机会。

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

