

中银理财-债市通 3 号
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	ZYZST03
理财产品名称	中银理财-债市通3号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000419
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	2024-06-12
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
ZYZST03A	232,310,658.56	1.039431	1.039431	241,470,992.97	1.79%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：111.84%

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	2,551.14	10.56%	5,990.30	22.36%
同业存单	-	0.00%	394.21	1.47%

拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	-	0.00%	18,514.74	69.11%
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%	1,892.63	7.06%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	21,617.50	89.44%	-	0.00%
合计	24,168.64	100%	26,791.88	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	3,106.58	11.60%
2	ZXXTJR320251127TYCK01：存放同 业	510.45	1.91%
3	092100012：21 长城资本债 01BC	415.68	1.55%
4	ZXXTJR320251202TYCK01：存放同 业	368.66	1.38%
5	ZXXTJR320251203TYCK01：存放同 业	311.94	1.16%
6	ZXXTJR320251128TYCK01：存放同 业	255.22	0.95%
7	ZXXTJR320251106TYCK01：存放同 业	221.19	0.83%
8	092100008：21 中国信达债 01	204.82	0.76%
9	232580035：25 农行二级资本债 03A(BC)	194.43	0.73%

10	ZXXTJR320251014TYCK00: 存放同 业	190.00	0.71%
----	---------------------------------	--------	-------

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-债市通3号
账号	457286985822
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，国内债券市场告别此前单边牛市格局，步入震荡调整周期，10年期国债收益率在1.6%至1.9%区间内运行。市场运行逻辑呈现双重主线：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。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、资产证券化资产及存款的配置，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，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）
中银国际证券股份有限公司	265080	GR15A1	1,130	112,953.40
中银国际证券股份有限公司	265082	GR15A3	1,694	169,430.10
中银国际证券股份有限公司	266947	GR11A32	29	2,868.30
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	944	94,398.08

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	012580559	25 红狮 SCP002	9,011	901,147.00
中国银行股份有限公司	032580349	25 上饶投资 PPN003	1,032	104,005.94
中国银行股份有限公司	032580417	25 常高新 PPN002	1,214	121,628.59
中国银行股份有限公司	042580073	25 荣盛 CP001	15,743	1,574,307.70
中国银行股份有限公司	082501153	25 和惠 ABN006 优先 A2	6	591.63
中国银行股份有限公司	082501348	25 中交建筑 2ABN002 优先	36	3,599.60
中国银行股份有限公司	082580088	25 惠聚 ABN001 优先 A1	3,715	371,476.61
中国银行股份有限公司	082580234	25 澄悦 ABN001 优先	1,062	106,215.40
中国银行股份有限公司	082580366	25 澄悦 ABN005 优先	1,772	177,215.20

中国银行股份有限公司	082580924	25 苏州国发 ABN002 优先	377	37,694.04
中国银行股份有限公司	082581003	25 厦门建发 ABN001 优先	29	2,856.00
中国银行股份有限公司	092280014	22 上海银行二 级资本债 01	4,375	452,651.06
中国银行股份有限公司	092280140	22 交行二级资 本债 02B	2,391	264,022.67
中国银行股份有限公司	102382128	23 中铁十一 MTN002(科创 票据)	1,130	116,992.98
中国银行股份有限公司	102481944	24 光大控股 MTN002B	19,447	2,031,516.37
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	8,984	923,269.77
中国银行股份有限公司	102481968	24 汇金 MTN003	8,984	923,269.77
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	2,710	270,979.20
中国银行股份有限公司	102580171	25 北部湾投 MTN001A	7,582	758,236.00
中国银行股份有限公司	102580535	25 西永电子 MTN003	11,791	1,179,085.00
中国银行股份有限公司	102581062	25 盐城城南 MTN001	737	75,353.33
中国银行股份有限公司	102581331	25 津城建 MTN003	4,430	442,980.60
中国银行股份有限公司	102581368	25 陕煤化 MTN001	1,910	191,008.30
中国银行股份有限公司	102581596	25 华润电力 MTN001	856	85,615.00
中国银行股份有限公司	102582106	25 云投 MTN007	1,170	117,017.80
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	1,755	175,492.60
中国银行股份有限公司	102582138	25 乌江水电 MTN005	2,394	239,353.80
中国银行股份有限公司	102582270	25 中色 MTN004A	1,269	126,898.40
中国银行股份有限公司	102582613	25 桂交投 MTN006	3,807	380,653.80
中国银行股份有限公司	102582710	25 水利十四 MTN001	737	73,684.40

中国银行股份有限公司	102583188	25 津城建 MTN004B	711	71,123.60
中国银行股份有限公司	102583278	25 宁河西 MTN003	1,384	138,441.00
中国银行股份有限公司	102584705	25 五矿集 MTN014	2,721	272,092.80
中国银行股份有限公司	102585047	25 津城建 MTN016	945	94,493.30
中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并购)	2,462	246,237.90
中国银行股份有限公司	102585260	25 五矿集 MTN024(并购)	2,668	266,841.20
中国银行股份有限公司	102585332	25 徐州新盛 MTN007	3,798	379,822.20
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	1,710	171,014.40
中国银行股份有限公司	132580029	25 光大环境 GN001(碳中和 债)	2,583	258,341.10
中国银行股份有限公司	2028003	20 平安银行永 续债 01	65,151	6,751,285.47
中国银行股份有限公司	2028040	20 交通银行永 续债	40,763	4,212,737.28
中国银行股份有限公司	2028052	20 恒丰银行永 续债	5,860	609,190.97
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	3,516	365,301.36
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	454	47,404.52
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	909	94,815.58
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	1,264	128,522.70
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,163	117,865.16
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,722	177,167.59
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	1,722	177,167.59
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	3,223	331,548.19
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	4,651	471,460.65

中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	4,835	497,322.28
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	861	88,583.80
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	1,474	149,518.95
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	2,211	224,278.42
中国银行股份有限公司	232480106	24 建行二级资本债 03BC	737	74,759.47
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	7,262	732,029.68
中国银行股份有限公司	232580002	25 建行二级资本债 01BC	7,262	732,029.68
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	1,445	144,547.17
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	722	72,273.58
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	1,445	143,250.99
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	7,177	711,440.22
中国银行股份有限公司	232580022	25 工行二级资本债 03BC	722	71,625.50
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	722	71,692.92
中国银行股份有限公司	232580026	25 建行二级资本债 02A(BC)	722	71,809.64
中国银行股份有限公司	232580041	25 恒丰银行二级资本债 01	2,710	270,979.20
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	1,140	117,381.19
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	2,211	229,633.03
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	570	58,712.31
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	570	58,679.71
中国银行股份有限公司	242400005	24 农行永续债 01	570	58,712.31
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,140	118,444.27
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,163	118,999.41

中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	1,710	177,666.41
中国银行股份有限公司	242400009	24 农行永续债 02	4,651	475,997.65
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永 续债 01	3,792	388,272.28
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永 续债 01	9,479	970,526.20
中国银行股份有限公司	242400029	24 民生银行永 续债 02	9,479	982,849.45
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	14,523	1,485,910.31
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,223	329,681.98
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	3,223	329,753.53
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,612	161,812.15
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	3,223	323,624.30
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	3,223	323,624.30
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	11,956	1,195,623.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	19,809	1,980,903.30
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,174	417,369.20
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,429	442,930.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,651	467,230.21
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	1,039	103,881.30
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永 续债 02BC	3,837	383,664.90
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	2,521	252,088.40
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永 续债 02	2,755	275,546.80
中国银行股份有限公司	242580026	25 浦发银行永 续债 02	3,583	358,299.60
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永 续债 02BC	2,115	211,532.80

中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	3,870	386,954.10
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	4,488	448,846.00
中国银行股份有限公司	2589440	25 屹腾 4 优先	56	5,601.00
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	2,250	225,026.40
中国银行股份有限公司	272580001	25 东方二级资本债 01BC	991	99,090.90
中国银行股份有限公司	282380005	23 太平人寿永续债 01	1,736	184,618.23
中国银行股份有限公司	292480004	24 法农银行债 01BC	5,812	600,413.77
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	2,340	238,643.96
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	7,582	792,181.66
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	17,063	1,801,044.29
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	25,594	2,701,566.43
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	1,781	186,327.86
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	1,363	143,480.39

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	2,671	279,969.23
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	454	47,826.80
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	18,902	1,964,309.01
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	1,363	142,242.95
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	3,511	364,186.96
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	2,671	277,176.19
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	4,425	461,401.99
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	1,474	152,888.94

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	737	76,444.47
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	21,785	2,196,763.01
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	4,306	433,876.09
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	3,799	406,234.67
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	579	61,869.79
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	570	60,507.68
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	570	60,497.41
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	570	60,507.68

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	1,238	128,193.79
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	1,163	118,261.87
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	1,163	118,273.15
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	4,835	499,670.63
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	6,282	628,216.00
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	6,208	620,835.00
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	11,124	1,112,402.60
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	3,709	370,932.60

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	2,199	219,881.20
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	3,496	349,571.60
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	4,758	475,804.40
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	869	86,871.00
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	18,065	1,806,528.00
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	4,160	415,976.40
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	6,308	630,831.50
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	1,896	197,320.79
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	1,896	197,320.79
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	11,374	1,185,670.50

中银国际证 券股份有限 公司	092200008	22 农行二级资 本债 02A	3,791	394,641.57
中银国际证 券股份有限 公司	092200008	22 农行二级资 本债 02A	9,478	986,603.93
中银国际证 券股份有限 公司	133968	25 坪投 01	1,378	140,139.72
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	1,772	181,804.65
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	886	90,902.32
中银国际证 券股份有限 公司	137883	22 华租 Y2	886	90,902.32
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	2,211	252,768.01
中银国际证 券股份有限 公司	1928020	19 交通银行二 级 02	3,223	366,031.76
中银国际证 券股份有限 公司	2028018	20 交通银行二 级	3,791	389,005.62
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	1,140	121,614.30
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	5,948	637,885.44
中银国际证 券股份有限 公司	232380073	23 农行二级资 本债 03A	570	60,797.12
中银国际证 券股份有限 公司	232480004	24 农行二级资 本债 01A	5,948	618,895.26
中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	1,190	121,158.66

中银国际证 券股份有限 公司	232480011	24 农行二级资 本债 02A	4,758	484,634.65
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	3,223	328,814.53
中银国际证 券股份有限 公司	232480067	24 华夏银行永 续债 02	4,835	493,015.85
中银国际证 券股份有限 公司	232580017	25 农行二级资 本债 01B(BC)	6,188	618,814.00
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	1,445	143,458.05
中银国际证 券股份有限 公司	232580024	25 农行二级资 本债 02A(BC)	722	71,720.72
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	1,276	128,531.06
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	1,276	128,589.65
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	1,276	128,531.06
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	1,725	173,654.25
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	2,540	255,366.07
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	2,553	256,607.90
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	2,553	256,607.90
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	2,553	256,900.71

中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	2,553	257,179.30
中银国际证 券股份有限 公司	232580035	25 农行二级资 本债 03A(BC)	862	86,827.13
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	2,250	225,026.40
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	6,283	628,321.80
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	2,078	207,762.60
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	5,116	511,553.20
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	1,153	115,252.90
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	2,626	262,593.60
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	2,717	271,706.10
中银国际证 券股份有限 公司	244206	凯盛 YK15	898	89,769.20
中银国际证 券股份有限 公司	258418	25 港投 06	1,270	126,996.90

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	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中 国红-汇中 2 号	27,855,778	33,530,000.00

中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	5,550,493	6,700,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	53,750,103	65,000,000.00
中银国际证券股份有限公司	BOCI-ZGH-HZ-002	中银证券中国红-汇中2号	8,236,554	10,000,000.00

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）
销售服务费	中国银行股份有限公司	1,662,464.33
产品托管费	中国银行股份有限公司	138,538.70
分销买入	中国银行股份有限公司	22,730,307.93
分销买入	中银国际证券股份有限公司	3,011,029.50
分销买入	中银国际控股有限公司	115,252.90
现券买入	中国银行股份有限公司	371,476.61
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	502.87

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，中短端在预期呵护的货币环境下可能仍有进一步下行的空间。后续关注传统配置需求结构性减弱背景下财政发力带来的供给影响。债券投资方面以稳健为主，将继续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。

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

