

中银理财-悦享（14天持有期）01  
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：招商银行股份有限公司

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	CYQYX14D1
理财产品名称	中银理财-悦享（14天持有期）01
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001024000258
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
CYQYX14D1A	1,037,648,676.39	1.034091	1.034091	1,073,023,880.13	1.94%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.25%

### 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	6,076.99	5.66%	31,458.50	28.73%
同业存单	-	0.00%	7,435.53	6.79%

拆放同业及买入返售	-	0.00%	1,299.27	1.19%
债券	9,096.56	8.48%	65,054.66	59.40%
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%	4,263.24	3.89%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	92,120.74	85.86%	-	0.00%
合计	107,294.30	100%	109,511.19	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	7,918.07	7.23%
2	ALAX60-20240927-1：存放同业	6,870.49	6.27%
3	115493：23 建集 Y2	5,043.32	4.61%
4	240429：23 象屿 Y2	2,041.61	1.86%
5	185704：22 首股 01	2,011.64	1.84%
6	ZCXTHY3320250903TC01：存放同业	1,432.14	1.31%
7	ZCXTHY3320251120TC01：存放同业	1,432.14	1.31%
8	ZCXTHY3320250206TC01：存放同业	1,432.14	1.31%
9	ZCXTHY3320251124TC01：存放同业	1,432.14	1.31%
10	ZCXTHY3320250630TC01：存放同业	1,288.92	1.18%

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-悦享（14天持有期）01
账号	955910022910010
开户行	招商银行股份有限公司北京月坛支行

## 六、产品组合流动性风险分析

报告期内，产品管理人严格遵守流动性新规等监管要求，结合对产品申赎情况的预判，追求收益的同时保持一定比例的好资质好变现的高流动性资产、控制流动性受限资产和杠杆融资比例，通过调整组合资产配置结构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 年全年债市波动放大，中长端和短端表现分化。中长端收益率呈现出先上后下再波动走高利率中枢抬升的趋势，短端收益率主要受资金面和机构行为影响区间震荡。年初资金面边际收敛导致债市收益率较低点上行，3 月后，市场修正预期。二季度中美关税拉锯，叠加降准降息兑现，10 年期国债收益率下行至 1.63%-1.67% 区间震荡。三季度“反内卷”推升通胀预期，权益走强风险偏好回升，股债“跷跷板”效应叠加债基赎回，导致债市逆风，中长端利率上行，但在资金面宽松的支撑下短端表现较为平稳，收益率曲线走陡。四季度权益市场在上证指数突破 4000 点后高位震荡，“看股做债”的情绪有所缓解，债市对股市逐渐“脱敏”，重新走出独立行情。面对 2025 年全年债券胜率和赔率较前两年有所下降的市场环境，产品管理人灵活调整产品的久期和杠杆水平，整体采取较为审慎的防御操作，增配存款、摊余债基等波动较小的打底资产，力求控制回撤、实现产品净值的稳健增长。

(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）
招联消费金融股份有限公司	2422015	24 招联消费金融债 03	551	56,809.63
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	12,285	1,288,645.83
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	30,711	3,221,614.57
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	30,711	3,221,154.49
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,142	644,322.92
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,142	644,322.92
招商银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,142	644,322.92
招商银行股份有限公司	242580008	25 招商银行永续债 01BC	5,807	580,654.80
招商银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	20,347	2,034,745.00
招商银行股份有限公司	360028	招银优 1	1,501	152,659.90
招商银行股份有限公司	360028	招银优 1	15,009	1,526,598.95
招商银行股份有限公司	360028	招银优 1	15,009	1,526,598.95
招商银行股份有限公司	360028	招银优 1	15,009	1,526,598.95
招商银行股份有限公司	360028	招银优 1	15,009	1,526,598.95
招商银行股份有限公司	360028	招银优 1	15,340	1,560,341.37
招商银行股份有限公司	360028	招银优 1	17,044	1,733,712.63

中国交通建设股份有限公司	243384	25 交 YK07	23,427	2,338,164.88
中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	18,293	1,829,343.60
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	3,725	372,488.40

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）
招商银行股份有限公司	012580493	25 鲁高速股 SCP001	14,059	1,405,905.00
招商银行股份有限公司	012581619	25 昆山创业 SCP002	22,449	2,248,838.79
招商银行股份有限公司	102282292	22 通商租赁 MTN002	15,114	1,549,215.06
招商银行股份有限公司	102282470	22 中电建设 MTN001	1,807	184,139.29
招商银行股份有限公司	102300459	23 百联集 MTN002	16,777	1,708,040.73
招商银行股份有限公司	102300529	23 葛洲坝 MTN001	14,799	1,547,755.29
招商银行股份有限公司	102381653	23 中建 MTN002	30,711	3,114,354.37
招商银行股份有限公司	102381769	23 华润 MTN002	30,711	3,110,621.30
招商银行股份有限公司	102382438	23 中兵投资 MTN001	1,583	165,678.82
招商银行股份有限公司	102382967	23 中电国际 MTN001	30,711	3,219,258.04
招商银行股份有限公司	102382967	23 中电国际 MTN001	30,711	3,219,258.04
招商银行股份有限公司	102382967	23 中电国际 MTN001	30,711	3,219,258.04
招商银行股份有限公司	102480100	24 越秀产投 MTN001(科创票据)	5,669	578,916.82

招商银行股份有限公司	102480100	24 越秀产投 MTN001(科创 票据)	5,931	605,705.19
招商银行股份有限公司	102480525	24 中交城投 MTN001	11,909	1,219,779.46
招商银行股份有限公司	102480525	24 中交城投 MTN001	17,864	1,829,669.19
招商银行股份有限公司	102480590	24 中建六局 MTN001(科创 票据)	746	75,119.44
招商银行股份有限公司	102480792	24 芯鑫租赁 MTN001	5,199	542,677.38
招商银行股份有限公司	102481097	24 浙江旅投 MTN001	662	67,679.04
招商银行股份有限公司	102484217	24 汇金 MTN007	11,886	1,204,879.08
招商银行股份有限公司	102485388	24 蜀道投资 MTN020	30,711	3,118,359.39
招商银行股份有限公司	102580212	25 新兴际华 MTN001	20,882	2,095,961.90
招商银行股份有限公司	102580212	25 新兴际华 MTN001	21,657	2,172,467.86
招商银行股份有限公司	102580212	25 新兴际华 MTN001	29,773	3,015,052.88
招商银行股份有限公司	102580212	25 新兴际华 MTN001	995	99,939.03
招商银行股份有限公司	102580411	25 新兴际华 MTN002	2,488	250,243.33
招商银行股份有限公司	102581224	25 财信 MTN001	9,445	949,901.79
招商银行股份有限公司	102581537	25 中联重科 MTN001(科创 票据)	1,277	128,421.99
招商银行股份有限公司	102581537	25 中联重科 MTN001(科创 票据)	1,277	128,421.99
招商银行股份有限公司	102581758	25 陕西交控 MTN004	2,569	255,941.33
招商银行股份有限公司	102581812	25 乌江水电 MTN002	4,923	492,258.40
招商银行股份有限公司	102583635	25 吴江城投 MTN001	21,612	2,164,000.84
招商银行股份有限公司	132580021	25 湖南钢铁 GN001	1,204	120,406.50

中国银行股份有限公司	012580763	25 中航租赁 SCP004	94	9,341.13
中国银行股份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创 票据)	5,377	538,145.20
中国银行股份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创 票据)	5,377	538,145.20
中国银行股份有限公司	012583027	25 津保投 SCP011	1,608	160,808.49
中国银行股份有限公司	082501297	25 国电产融 3ABN001 优 先	5,074	507,353.50
中国银行股份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	53,121	5,312,144.00
中国银行股份有限公司	102380323	23 大唐发电 MTN003(能源 保供特别债)	2,191	225,940.58
中国银行股份有限公司	102383153	23 临港经济 MTN003	1,360	141,418.28
中国银行股份有限公司	102480094	24 首旅 MTN001	2,146	220,904.95
中国银行股份有限公司	102480188	24 鲁高速 MTN001	4,383	455,157.02
中国银行股份有限公司	102483935	24 山西文旅 MTN010	93	9,476.54
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	2,542	254,181.00
中国银行股份有限公司	102501336	25 象屿 MTN004	27,665	2,766,457.20
中国银行股份有限公司	102581273	25 江西金控 MTN002	24,613	2,469,840.34
中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创 债)	541	54,088.50
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	19,132	1,913,357.70
中国银行股份有限公司	212580046	25 广州农商行 债 01	1,124	112,445.00
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	10,186	1,071,222.18
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	24,569	2,581,009.33

中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	30,711	3,226,325.15
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	30,711	3,226,242.23
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二级 01	6,142	645,252.33
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	12,285	1,288,645.83
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	30,711	3,221,154.49
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	30,711	3,221,614.57
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,142	644,322.92
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,142	644,322.92
中国银行股份有限公司	2128047	21 招商银行永续债	6,142	644,322.92
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行绿债 01	2,485	248,542.80
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二级资本债 01	1,022	104,030.32
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资本债 02BC	2,488	249,466.10
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	28,690	2,929,659.51
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	722	72,243.90
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	20,347	2,034,745.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	2,206	220,522.34
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	2,630	263,013.60
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	18,878	1,887,769.10
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	1,808	180,756.10
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	10,177	1,026,168.03
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	10,177	1,026,168.03

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	092000013	20 信达二级资本债 01	1,556	161,371.12
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102282282	22 华能集 MTN004(能源保供特别债)	30,229	3,099,708.37
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102381318	23 豫水利 MTN002	24,569	2,506,749.56
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102484253	24 中建投资 MTN003	3,948	398,385.26
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创票据)	23,054	2,354,138.77
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102485125	24 先正达 MTN002A	1,204	121,101.36
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	1,989	198,850.40
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	20,882	2,088,202.00

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永续债	15,936	1,638,388.64
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	12,285	1,292,253.16
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	18,427	1,938,379.74
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128030	21 交通银行二级	30,711	3,230,709.68
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	21,680	2,263,991.98
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	24,569	2,563,530.38
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	24,569	2,560,469.34
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永续债 01	36,854	3,840,704.00

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	12,057	1,249,652.91
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	12,057	1,249,652.91
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资本债 02A	6,029	624,826.46
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	2422015	24 招联消费金融债 03	551	56,809.63
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	994	106,255.17
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	1,815	183,976.95
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	1,815	183,976.95
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	3,630	367,953.89

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	5,446	551,930.84
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	5,669	572,197.16
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	11,909	1,225,309.44
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	11,909	1,225,433.29
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	29,773	3,063,583.24
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	5,955	612,716.65
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,227	123,468.28
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	307	30,863.67

中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	613	61,720.46
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	43,906	4,390,576.00
中国银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	9,037	903,699.00
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	2,978	307,613.62
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	18,427	1,942,644.39
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	12,285	1,289,412.33
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	30,711	3,219,709.63
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	30,711	3,219,285.81

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	27,208	2,852,645.28
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	18,427	1,914,197.60
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232380036	23 工行二级资本债 02A	994	105,329.33
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	322	32,514.51
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	37,778	3,797,990.15
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	9,445	949,497.54
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	965	97,543.53
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司	232580028	25 顺德农商二级资本债 01	5,857	585,678.40

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	11,032	1,115,474.66
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	976	99,229.36
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	5,807	580,654.80
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	613	61,393.89
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	83,528	8,352,808.00
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	920	92,090.84
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	14,599	1,459,945.20
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	5,125	512,527.20

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	3,725	372,488.40
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	12,314	1,300,788.64
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	092280086	22 农行永续债 02	18,471	1,951,182.96
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128028	21 邮储银行二级 01	30,711	3,222,837.90
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	10,840	1,142,291.00
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	16,260	1,713,436.50

中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2128038	21 农业银行永续债 01	602	63,357.41
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	27,100	2,826,569.26
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	30,711	3,217,384.95
中国银行股份有限公司，中银国际证券股份有限公司，招商银行股份有限公司	2228011	22 农业银行永续债 01	30,711	3,217,854.37
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	2,035	208,829.45
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	8,141	835,317.80
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	1,197	146,374.94
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	1,377	169,563.55
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	185	22,317.24

中银国际证 券股份有限 公司	113052	兴业转债	301	37,188.38
中银国际证 券股份有限 公司	2120110	21 北京银行永 续债 02	18,427	1,937,481.22
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	1,632	164,207.17
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	1,632	164,207.17
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	6,802	686,275.01
中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	9,222	922,152.40
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	20,347	2,034,745.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580038	25 兴业银行永 续债 02BC	390	39,115.88
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	2,079	207,909.90
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	11,608	1,160,831.00
中银国际证 券股份有限 公司	2521009	25 顺德农商绿 色债	2,462	246,168.50
中银国际证 券股份有限 公司	2521017	25 顺德农商科 创债	228	22,830.50
中银国际证 券股份有限 公司	252480001	24 杭银消费债 01	1,017	104,088.00
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	1,055	108,569.54

中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	1,229	126,427.59
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	3,320	341,696.19
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	3,864	397,637.04
中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	3,864	397,675.68
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,573	160,660.38
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	1,758	179,472.23
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	2,151	219,653.18
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	2,656	271,125.68
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,073	313,790.25
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,073	313,790.25
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,320.77
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,289.30
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,289.30
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,289.30

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,289.30
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,320.77
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,320.77
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,320.77
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,147	321,289.30
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,320	338,973.51
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,320	338,973.51
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,320	338,907.10
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,517	358,944.47
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,517	358,944.47
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,517	358,944.47
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,864	394,429.97
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	3,864	394,507.25
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,017	714,204.51

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	7,017	714,204.51
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	996	101,692.05
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	13,398	1,378,391.38
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	13,398	1,378,391.38
中银国际证 券股份有限 公司	360036	工行优 2	6,699	689,195.69

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	004808	中银证券安弘 债券 C	206,663	275,874.69
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	173,944,887	190,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	184,535,892	200,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	55,157,198	60,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	90,933,891	100,000,000.00

中银国际证 券股份有限 公司	ZYZQHZZ X02	中银证券中国 红-汇中尊享 2号集合资产 管理计划	139,261,912	140,000,000.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	2,965,258	3,333,246.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	3,876,034	4,345,422.00
中银基金管 理有限公司	018581	中银纯债债券 D	1,387,234	1,666,623.00

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）
14 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	4,790,972.94
1 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	180,352,565.21
1 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	10,363,295.60
1 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	27,523,476.61
3 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	16,123,154.14
3 日质押式正回购	招商银行股份有限公司	11,670,318.70
7 日质押式正回购	招商基金管理有限公司	56,312,420.14
7 日质押式逆回购	招商银行股份有限公司	17,018,760.00
分销买入	中国银行股份有限公司	28,056,425.80
分销买入	中银国际证券股份有限公 司	4,786,241.00
存放同业	大丰银行股份有限公司	15,490,755.00
现券买入	中银国际证券股份有限公 司	33,908,228.02
现券买入	招商银行股份有限公司	32,479,163.12
现券买入	中银国际控股有限公司	19,858,687.06
现券买入	中银资产管理有限公司	9,553,109.70
现券买入	中国银行股份有限公司	2,507,425.00
现券卖出	招商银行股份有限公司	5,658,529.98

## 八、后市展望及下阶段投资策略

展望 2026 年，国内经济可能延续复苏特征，短端债券投资需紧盯资金面的情况，中长端债券投资需关注通胀回升的可能性和长期限国债、地方债的发行供给情况。外部环境方面，美联储继续降息的可能性较大，中美利差压力有望缓解。产品管理人将审慎运作，捕捉结构性的交易与配置机会，力求获取回撤控制与收益增厚的平衡。

关于《中银理财-悦享（14天持有期）012025年年报报告》托管人复核意见的回函

中银理财有限责任公司：

托管人声明：本报告期内，资产托管人严格遵守有关法律法规、托管协议、资产管理合同/基金合同关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责并安全保管托管资产。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、完整、有效、合法合规的前提下，在我行能够知悉和掌握的情况范围内，我行对《中银理财-悦享（14天持有期）012025年年报报告》报告中的截至报告期末存续规模及收益表现、穿透前持仓情况进行了复核。

特此报告。

招商银行股份有限公司北京分行

2026年3月5日