

中银理财-稳富优嘉 90 天持有期 2 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	CYQWFYJ90D2
理财产品名称	中银理财-稳富优嘉 90 天持有期 2 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001025000440
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	2025-04-10
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
CYQWFYJ90D2A	1,909,669,809.00	1.026459	1.026459	1,960,198,652.42	2.65%
CYQWFYJ90D2B	24,314,182.37	1.026532	1.026532	24,959,305.77	0.28%
CYQWFYJ90D2C	109,713,766.13	1.026398	1.026398	112,610,031.22	0.29%
CYQWFYJ90D2D	111,692,826.31	1.026808	1.026808	114,687,149.67	0.12%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：103.24%

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	25,277.17	11.42%	32,844.92	14.51%
同业存单	-	0.00%	24,162.43	10.68%
拆放同业及买入返售	-	0.00%	634.72	0.28%
债券	-	0.00%	130,103.13	57.49%
非标准化债权类资产	-	0.00%	-	0.00%
权益类投资	-	0.00%	10,790.99	4.77%
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%	27,763.60	12.27%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	196,099.18	88.58%	-	0.00%
合计	221,376.35	100%	226,299.78	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	32,744.38	14.47%
2	112502224: 25 工商银行 CD224	4,168.80	1.84%
3	242580047: 25 工行永续债 02BC	3,493.61	1.54%
4	112502203: 25 工商银行 CD203	3,082.54	1.36%
5	112506136: 25 交通银行 CD136	3,082.03	1.36%
6	242580017: 25 农行永续债 01BC	2,952.73	1.30%
7	360036: 工行优 2	2,941.59	1.30%
8	360034: 光大优 3	2,940.01	1.30%

9	400030: 东方添益债券	2,915.71	1.29%
10	112502190: 25 工商银行 CD190	2,311.46	1.02%

注：本表列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产

五、投资账户信息

户名	中银理财-稳富优嘉 90 天持有期 2 号
账号	756279747025
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 年全年纯债波动放大，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，市价债券部分整体采取较为审慎的防御操作，同时挖掘相对高票息的优先股资产，积极参与短线波段交易，力

求增厚产品收益。

(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）
中银国际证 券股份有限 公司	265240	25 核 3A	730	72,990.20
中银三星人 寿保险有限 公司	282580004	25 中银三星人 寿永续债 01	162	16,230.75

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	012583027	25 津保投 SCP011	1,412	141,192.12
中国银行股 份有限公司	042580612	25 建安投资 CP004	786	78,637.51
中国银行股 份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	3,187	318,732.00
中国银行股 份有限公司	092000013	20 信达二级资 本债 01	5,317	551,524.31
中国银行股 份有限公司	102380323	23 大唐发电 MTN003(能源 保供特别债)	11,275	1,162,465.34
中国银行股 份有限公司	102383153	23 临港经济 MTN003	4,647	483,330.48
中国银行股 份有限公司	102480094	24 首旅 MTN001	820	84,396.61
中国银行股 份有限公司	102480188	24 鲁高速 MTN001	22,550	2,341,784.95

中国银行股份有限公司	102484253	24 中建投资 MTN003	16,381	1,652,838.79
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	760	75,986.50
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	594	59,445.60
中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创 债)	14,498	1,449,836.40
中国银行股份有限公司	147328	18 浙江 02	34	3,604.18
中国银行股份有限公司	147551	18 上海 10	5	554.34
中国银行股份有限公司	157069	18 兵团 02	40	4,269.58
中国银行股份有限公司	157153	19 广东 02	34	3,579.05
中国银行股份有限公司	212580046	25 广州农商行 债 01	5,590	559,035.10
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	956	98,304.35
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	1,878	197,500.84
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行 绿债 01	108	10,830.00
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	5,484	572,628.78
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	3,492	355,548.36
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	3,236	324,472.52
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	7,257	740,995.53
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	297	31,764.59
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,104	113,596.50
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,104	113,585.02
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,760	283,991.25
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	552	56,798.25

中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,090	109,666.84
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	272	27,413.69
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	545	54,821.27
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	4,127	412,651.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	854	85,720.82
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	15,766	1,575,714.76
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永 续债 01	2,706	270,583.20
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永 续债 01	823	82,257.70
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永 续债 02BC	1,004	100,425.90
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永 续债 02BC	48,451	4,845,148.70
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	13,978	1,409,538.44
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	13,978	1,409,538.44
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	1,060	111,963.05
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	1,590	167,944.57
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	2,742	288,918.29
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	4,113	433,377.44

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	66	6,961.67
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	3,054	320,179.22
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	6,854	714,920.77
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	297	31,487.82
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	1,323	133,930.06
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	331	33,450.34
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	993	100,351.03
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	78,828	7,970,484.33

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	21,879	2,224,056.85
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	1,209	120,914.40
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	1,323	132,644.90
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	545	54,531.20
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	817	81,796.80
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	636	63,615.60
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	1,513	151,251.50
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	114,874	11,487,405.60

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	162	16,230.75
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	11,183	1,147,387.67
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	2,796	286,846.92
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	1,051	128,519.27
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	4,355	438,188.85
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	4,355	438,188.85
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	763	77,027.10
中银国际证券股份有限公司	242580017	25 农行永续债 01BC	1,282	128,647.57
中银国际证券股份有限公司	242580038	25 兴业银行永续债 02BC	8,752	876,715.77
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	1,110	111,032.40
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	918	91,773.00
中银国际证券股份有限公司	2521017	25 顺德农商科创债	101	10,077.50
中银国际证券股份有限公司	252480001	24 杭银消费债 01	304	31,116.73
中银国际证券股份有限公司	360025	中信优 1	131	13,486.01

中银国际证 券股份有限 公司	360025	中信优 1	354	36,448.66
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	106	10,847.47
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	168	17,137.63
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	229	23,430.31
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	283	28,920.92
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	328	33,471.87
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	328	33,471.87
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,271.91
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,275.26
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,275.26
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,275.26
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,271.91
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,271.91
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,275.26

中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,271.91
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	336	34,271.91
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	354	36,158.24
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	354	36,158.24
中银国际证 券股份有限 公司	360030	建行优 1	354	36,151.15

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	ZYLCZYZ Q20220323	中银证券中国 红-汇中 53 号 集合资产管理 计划	22,735,540	25,000,000.00
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	27,267,770	30,000,000.00
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	63,474,791	70,000,000.00
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	63,607,451	70,000,000.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	26,401	29,677.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	47,073	52,773.00

中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业债 C	1,255,863	1,487,193.40
中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业债 C	1,369,996	1,619,061.60
中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业债 C	1,834,173	724,498.00
中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业债 C	1,834,173	724,498.00
中银基金管理有限公司	006331	中银国有企业债 C	871,943	1,032,728.80
中银基金管理有限公司	018581	中银纯债债券 D	12,351	14,838.50
中银基金管理有限公司	163816	中银转债增强债券 A	27,986	86,993.00
中银基金管理有限公司	163827	中银产业债券 A	2,548,249	3,021,204.55
中银基金管理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	59,640	59,639.75
中银基金管理有限公司	563760	中银中证全指自由现金流 ETF	167,006	202,076.95
中银香港资产管理有限公司	968154	中银香港全天候亚洲债券基金-C3 (人民币对冲累积)	315,047	315,047.00

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	1,233,064.22
产品托管费	中国银行股份有限公司	109,637.20
分销买入	中国银行股份有限公司	1,434,004.10
分销买入	中银国际证券股份有限公司	72,990.20
存放同业	大丰银行股份有限公司	485,488.80
现券买入	中国银行股份有限公司	1,863,485.80
现券买入	中银国际证券股份有限公司	779,079.15

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。产品管理人将通过精细化管理和多元配置力求实现收益与风险的平衡。

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

