

中银理财-稳富（30 天持有期）
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	CYQWF30D
理财产品名称	中银理财-稳富（30天持有期）
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001021000890
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	2022-01-13
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
CYQWF30DA	248,826,494.32	1.103640	1.103640	274,615,059.67	1.84%
CYQWF30DB	425,263,993.66	1.105164	1.105164	469,986,721.74	1.89%
CYQWF30DC	485,763,995.91	1.101449	1.101449	535,044,638.17	1.79%
CYQWF30DD	33,841,967.83	1.104381	1.104381	37,374,439.09	1.89%
CYQWF30DE	108,691,865.50	1.096810	1.096810	119,214,371.15	1.69%
CYQWF30DF	57,673,829.61	1.103021	1.103021	63,615,450.71	1.84%
CYQWF30DG	14,838,686.74	1.102479	1.102479	16,359,344.76	1.84%
CYQWF30DH	92,449,103.57	1.102478	1.102478	101,923,129.03	1.84%
CYQWF30DI	339,933,441.57	1.100809	1.100809	374,201,996.64	1.79%

CYQWF30DJ	7,703,749.22	1.100492	1.100492	8,477,917.05	1.69%
CYQWF30DK	19,305,530.73	1.101314	1.101314	21,261,452.43	1.79%
CYQWF30DN	50,318,167.76	1.102303	1.102303	55,465,895.35	0.53%

(二) 截至报告期末，理财产品杠杆水平：100.09%

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	12,111.08	5.83%	29,409.00	14.31%
同业存单	-	0.00%	18,453.24	8.98%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	-	0.00%
债券	17,092.70	8.23%	150,191.43	73.10%
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%	7,403.51	3.60%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	178,417.90	85.93%	-	0.00%
合计	207,621.69	100%	205,457.18	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	20,438.57	9.95%
2	264362：住发 1 优	19,486.35	9.48%
3	102482333：24 陕投集团 MTN003	7,776.94	3.79%
4	232400014：24 民生银行二级资本债 01	5,337.04	2.60%
5	175733：21 中铁 02	5,320.99	2.59%
6	188349：21 常通 02	5,058.20	2.46%
7	032100344：21 潍坊城建 PPN001	5,013.00	2.44%
8	114993：21 榕建 01	4,020.51	1.96%
9	138994：23 延长 Y1	4,014.00	1.95%
10	178075：21 宁城 02	4,009.58	1.95%

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	中银理财有限责任公司（稳富 30 天持有期）
账号	748475487902
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）
中银国际证券股份有限公司	265240	25 核 3A	363	36,342.80
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	30,647	3,064,691.85

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	012580763	25 中航租赁 SCP004	270	26,956.07
中国银行股份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创票据)	2,837	283,883.57

中国银行股份有限公司	012580784	25 华光环保 SCP004(科创 票据)	2,837	283,883.57
中国银行股份有限公司	012583027	25 津保投 SCP011	717	71,706.02
中国银行股份有限公司	032580082	25 晋商增进 PPN001	5,442	544,319.15
中国银行股份有限公司	082501297	25 国电产融 3ABN001 优 先	621	62,063.50
中国银行股份有限公司	082580883	25 中国五冶 ABN001 优先 (科创)	52,979	5,297,870.00
中国银行股份有限公司	092000013	20 信达二级资 本债 01	8,831	916,015.67
中国银行股份有限公司	102282282	22 华能集 MTN004(能源 保供特别债)	2,506	256,996.90
中国银行股份有限公司	102380323	23 大唐发电 MTN003(能源 保供特别债)	2,351	242,378.91
中国银行股份有限公司	102383153	23 临港经济 MTN003	7,718	802,754.09
中国银行股份有限公司	102480094	24 首旅 MTN001	994	102,291.88
中国银行股份有限公司	102480188	24 鲁高速 MTN001	4,702	488,272.01
中国银行股份有限公司	102483935	24 山西文旅 MTN010	269	27,346.90
中国银行股份有限公司	102484253	24 中建投资 MTN003	5,671	572,199.90
中国银行股份有限公司	102484532	24 中建四局 MTN002(科创 票据)	12,161	1,241,860.30
中国银行股份有限公司	102485125	24 先正达 MTN002A	16,815	1,691,196.37
中国银行股份有限公司	102501254	25 山西建投 MTN003	893	89,256.50
中国银行股份有限公司	102501336	25 象屿 MTN004	14,594	1,459,367.40
中国银行股份有限公司	102581273	25 江西金控 MTN002	12,984	1,302,895.44
中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	14,691	1,469,149.00

中国银行股份有限公司	102582012	25 厦国贸控 MTN004	698	69,826.80
中国银行股份有限公司	102584845	25 金风科技 MTN003(科创 债)	21,012	2,101,185.00
中国银行股份有限公司	132580020	25 河钢集 GN001	8,344	834,506.10
中国银行股份有限公司	212580046	25 广州农商行 债 01	8,712	871,244.80
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永 续债 01	169,212	17,293,679.11
中国银行股份有限公司	2128011	21 邮储银行永 续债 01	72,520	7,411,359.20
中国银行股份有限公司	2128017	21 中信银行永 续债	241,732	24,712,386.95
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	15,894	1,633,986.21
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	169,212	17,334,899.21
中国银行股份有限公司	2128022	21 交通银行永 续债	72,520	7,426,254.71
中国银行股份有限公司	2128025	21 建设银行二 级 01	6,414	674,457.56
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行 绿债 01	21,569	2,156,918.70
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	10,519	1,098,509.48
中国银行股份有限公司	2228001	22 邮储银行永 续债 01	20,650	2,147,274.32
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	3,755	382,296.29
中国银行股份有限公司	232400014	24 民生银行二 级资本债 01	500,000	51,482,762.33
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	2,340	242,513.19
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	4,680	485,026.39
中国银行股份有限公司	232480033	24 建行二级资 本债 02A	4,680	485,026.39
中国银行股份有限公司	232580008	25 工行二级资 本债 02BC	874	87,600.57
中国银行股份有限公司	2422006	24 光大金租债 01	13,921	1,421,497.50

中国银行股份有限公司	2422015	24 招联消费金融债 03	7,289	750,925.29
中国银行股份有限公司	242380019	23 邮储永续债 01	349	37,311.76
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	3,131	317,328.61
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	3,131	317,328.61
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	6,262	634,657.22
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	9,393	951,985.83
中国银行股份有限公司	242400016	24 民生银行永续债 01	9,778	986,941.49
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	1,377	141,674.12
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,754	283,319.61
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	2,754	283,348.25
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	45,289	4,664,796.49
中国银行股份有限公司	242480082	24 农行永续债 03BC	6,884	708,370.61
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	1,222	122,960.68
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	305	30,736.78
中国银行股份有限公司	242580002	25 邮储永续债 01BC	611	61,466.72
中国银行股份有限公司	242580003	25 平安银行永续债 01BC	10,089	1,008,895.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	3,173	317,335.50
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	30,890	3,088,979.00
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	343	34,452.45
中国银行股份有限公司	242580012	25 建行永续债 01BC	69,187	6,918,733.00
中国银行股份有限公司	242580015	25 招商银行永续债 02BC	14,315	1,431,539.50
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	10,325	1,032,785.12

中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	10,325	1,032,906.96
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	10,325	1,032,906.96
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	17,994	1,798,476.91
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	2,619	261,932.00
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	30,975	3,098,720.87
中国银行股份有限公司	242580019	25 浦发银行永续债 01	41,300	4,131,627.83
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	163,826	16,382,553.60
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	576	57,630.00
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	70,219	7,021,864.50
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	29,094	2,933,777.88
中国银行股份有限公司	312410003	24 建行 TLAC 非资本债 01A	29,094	2,933,777.88
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	2,644	279,273.69
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	3,966	418,910.54
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	241,732	24,559,201.51
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	9,067	936,750.23

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	19,703	2,075,202.28
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	5,260	554,249.97
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	7,890	831,374.96
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	120,866	12,434,006.94
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	24,173	2,484,219.69
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	48,346	4,971,378.84
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	48,346	4,971,378.84
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	5,452	571,594.05

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	13,149	1,371,477.09
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	349	36,986.65
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	26,847	2,699,049.43
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	320	32,380.95
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	532	53,828.53
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	6,712	674,762.36
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	961	97,142.85
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	2,273	227,318.70

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	89,972	9,097,288.68
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	37,921	3,854,774.19
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	83	8,330.00
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	532	53,312.01
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	58,766	5,876,596.00
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	611	61,141.49
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	916	91,712.23
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	126,698	12,669,786.60

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	199,102	19,910,172.00
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	868	86,797.00
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	30,647	3,064,691.85
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	23,275	2,388,143.86
中银国际证券股份有限公司	092200008	22 农行二级资本债 02A	5,819	597,035.96
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	134	16,582.67
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	352	42,605.64
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	534	65,269.96
中银国际证券股份有限公司	113052	兴业转债	614	75,610.05
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	1,363	137,511.21
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	1,625	163,532.47
中银国际证券股份有限公司	242580007	25 兴业银行永续债 01BC	1,625	163,532.47

中银国际证 券股份有限 公司	242580007	25 兴业银行永 续债 01BC	4,865	486,455.80
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	128,904	12,890,353.00
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	14,315	1,431,539.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	50,686	5,077,674.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	50,686	5,077,674.50
中银国际证 券股份有限 公司	242580017	25 农行永续债 01BC	515	51,705.34
中银国际证 券股份有限 公司	242580038	25 兴业银行永 续债 02BC	15,168	1,519,539.08
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	637	63,716.80
中银国际证 券股份有限 公司	242580045	25 农行永续债 02BC	71,631	7,163,124.30
中银国际证 券股份有限 公司	2521008	25 顺德农商小 微债 01	50,236	5,023,607.00
中银国际证 券股份有限 公司	2521009	25 顺德农商绿 色债	21,363	2,136,314.50
中银国际证 券股份有限 公司	2521017	25 顺德农商科 创债	7,866	786,579.40
中银国际证 券股份有限 公司	252480001	24 杭银消费债 01	357	36,550.84

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	108,064	144,255.30
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	184,672,207	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	227,314,057	250,000,000.00
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	37,676,898	41,000,000.00
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	90,678,273	100,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q54	中银证券-中 银理财 54 号 单一资产管理 计划	183,857,327	200,000,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q54	中银证券-中 银理财 54 号 单一资产管理 计划	42,291,073	46,000,000.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	1,035,895	1,164,450.00
中银基金管 理有限公司	000305	中银中高等级 债券 A	1,847,020	2,070,694.50
中银基金管 理有限公司	018581	中银纯债债券 D	484,622	582,225.00
中银基金管 理有限公司	163816	中银转债增强 债券 A	57,693	179,338.40
中银基金管 理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	442,445	442,444.75
中银基金管 理有限公司	563760	中银中证全指 自由现金流 ETF	21,289	25,759.82

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）	708,660	708,660.00
------------------	--------	---------------------------	---------	------------

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）
产品托管费	中国银行股份有限公司	557,267.17
分销买入	中国银行股份有限公司	20,723,629.90
分销买入	中银国际证券股份有限公司	1,954,338.10
存放同业	大丰银行股份有限公司	5,472,541.80
现券买入	中国银行股份有限公司	1,970,449.15
证券交易佣金	中银国际证券股份有限公司	1,046.68

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。

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

