

中银理财-稳富（14 天持有期）宁享版 1 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	CYQ14D1
理财产品名称	中银理财-稳富（14天持有期）宁享版1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7001023000071
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	2023-08-16
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
CYQ14D1A	199,172,798.55	1.058016	1.058016	210,728,157.28	1.69%
CYQ14D1B	410,736.35	1.054427	1.054427	433,091.75	1.48%
CYQ14D1C	1,195,715.16	1.056163	1.056163	1,262,870.16	1.58%
CYQ14D1D	12,727,692.81	1.054975	1.054975	13,427,401.71	1.49%
CYQ14D1E	6,299,745.86	1.056470	1.056470	6,655,496.10	1.59%
CYQ14D1F	19,467,593.29	1.057240	1.057240	20,581,927.92	1.61%
CYQ14D1G	61,811,420.55	1.057094	1.057094	65,340,486.47	0.52%

(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	8,601.32	27.01%	9,769.58	30.79%
同业存单	-	0.00%	1,667.05	5.25%
拆放同业及买入 返售	-	0.00%	3,011.39	9.49%
债券	2,002.89	6.29%	14,493.46	45.68%
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%	2,786.78	8.78%
私募基金	-	0.00%	-	0.00%
资产管理产品	21,238.28	66.70%	-	0.00%
合计	31,842.49	100%	31,728.27	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	9,617.74	30.31%
2	241072: 凯盛 YK07	2,002.89	6.31%
3	RSGSZCY20251225R0142: 14 日质 押式逆回购	1,470.42	4.63%
4	242580047: 25 工行永续债 02BC	615.00	1.94%

5	DJZCWJL19-B20251225204007: 交易所逆回购	599.01	1.89%
6	500135: 庐陵三 4A	487.50	1.54%
7	009585: 中信建投稳丰 63 个月债	465.07	1.47%
8	112502170: 25 工商银行 CD170	456.81	1.44%
9	112502161: 25 工商银行 CD161	456.53	1.44%
10	ZYLCXHZC31520251230204014_2 : 交易所逆回购	414.59	1.31%

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（14 天持有期）宁享版 1 号
账号	753677484938
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	266947	GR11A32	1,722	172,180.40
中银三星人寿保险有限公司	282580004	25 中银三星人寿永续债 01	5,062	506,196.15

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	032501388	25 洛阳城乡 PPN004	1,436	143,600.60
中国银行股份有限公司	032501388	25 洛阳城乡 PPN004	5,224	522,375.20
中国银行股份有限公司	032580349	25 上饶投资 PPN003	2,930	297,551.32
中国银行股份有限公司	082581054	25 澄晴 ABN001 次优先	12	1,231.80
中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	12,191	1,219,083.00

中国银行股份有限公司	102501683	25 云能投 MTN007	2,507	250,716.00
中国银行股份有限公司	102583676	25 宁夏交投 MTN001	4,395	440,680.44
中国银行股份有限公司	222500008	25 北部湾银行绿债 01	3,514	351,384.20
中国银行股份有限公司	242580042	25 宁波银行永续债 01	3,514	351,384.20
中国银行股份有限公司	242580054	25 平安银行永续债 02BC	36,566	3,656,626.40
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	16,297	1,629,654.00
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	60,954	6,095,415.00
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	5,062	506,196.15
中银国际证券股份有限公司	241072	凯盛 YK07	200,000	20,216,317.81
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	22,055	2,205,455.20
中银国际证券股份有限公司	242580045	25 农行永续债 02BC	7,925	792,505.00
中银国际证券股份有限公司	2521008	25 顺德农商小微债 01	18,376	1,837,631.00
中银国际证券股份有限公司	2521009	25 顺德农商绿色债	3,514	351,384.20

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 Q20220128	中银证券中国 红-汇中 48 号 集合资产管理 计划	22,797,836	25,700,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220128	中银证券中国 红-汇中 48 号 集合资产管理 计划	35,541,526	39,970,000.00
中银国际证 券股份有限 公司	ZYLCZYZ Q20220128	中银证券中国 红-汇中 48 号 集合资产管理 计划	8,854,259	10,000,000.00
中银基金管 理有限公司	006421	中银弘享债券 A	54,344	57,598.85
中银基金管 理有限公司	163827	中银产业债 券 A	338,269	401,051.48
中银基金管 理有限公司	551060	中银上证 AAA 科创债 ETF	211,506	211,506.00

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	101,745.26
分销买入	中国银行股份有限公司	14,727,666.55
分销买入	中银国际证券股份有限公司	5,359,155.80
现券买入	中国银行股份有限公司	8,018.40
现券卖出	中银国际证券股份有限公司	52,980.50

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

