

# 交银理财稳享固收增强3个月定开5号（私银专享） 理财产品定期报告（2025年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享固收增强3个月定开5号（私银专享）  
理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：  
Z7000920000088）2025年年度定期报告公告如下：

报告期为2025年1月1日至2025年12月31日。

## 一、资产组合情况

### 1.1 期末直接/间接投资资产分布。

投资资产分类	穿透前金额 (元)	占全部产品 总资产的比 例(%)	穿透后金额 (元)	占全部产品 总资产的比 例(%)
现金及银 行存款	3,182,589.36	2.73	4,308,469.14	3.48
同业存单	0.00	0.00	392,261.89	0.32
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	0.00	0.00
债券	12,081,564.12	10.37	98,454,041.34	79.58
非标准化 债权类资 产	0.00	0.00	0.00	0.00
权益类投 资	0.00	0.00	1,662,057.71	1.34
金融衍生 品	0.00	0.00	0.00	0.00
代客境外 理财投资 QDII	0.00	0.00	0.00	0.00
商品类资 产	0.00	0.00	0.00	0.00
另类资产	0.00	0.00	0.00	0.00
公募基金	247,406.60	0.21	18,895,392.52	15.27
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	100,962,854.48	86.68	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	116,474,414.56	100.00	123,712,222.61	100.00

### 1.2 期末穿透后前十大资产明细。

序号	资产名称	规模(万元)	占比
1	2025年记账式付息(十九期)国债	601.94	4.87%
2	张家港市金城投资发展有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)	562.51	4.55%
3	2025年记账式付息(一期)国债	515.67	4.17%
4	活期存款	309.58	2.50%
5	沈阳地铁集团有限公司2024年度第二期中期票据	249.83	2.02%
6	广州市番禺信息技术投资发展有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	249.59	2.02%
7	嵊州市城市建设投资发展集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)	245.35	1.98%
8	圆信永丰丰和中短债债券型证券投资基金	223.19	1.80%
9	东方添益债券型证券投资基金	203.41	1.64%
10	圆信永丰丰和中短债债券型证券投资基金	199.20	1.61%
	合计	3,360.28	27.16%

### 1.3 期末非标准化债权类资产明细。

报告期末，本产品不持有非标准化债权类资产。

### 1.4 报告期间非标准化债权类资产收益情况。

报告期内，本产品无非标准化债权类资产收益分配情况。

## 二、报告期间关联交易发生情况

### 2.1 产品投资关联方发行、承销的证券的情况。

报告期内，本产品未投资于关联方发行、承销的证券。

### 2.2 产品投资关联方发行的资产管理产品情况。

报告期内，本产品未投资于关联方发行的资产管理产品。

### 2.3 产品向关联方支付的费用。

序号	费用类型	累计发生金额 (万元)	关联方名称
1	投资管理费	44.87	交银理财有限责任公司
2	托管费	1.23	交通银行股份有限公司
3	销售手续费	16.05	交通银行股份有限公司

2.4 产品发生的其他关联交易。

报告期内，本产品未发生其他关联交易。

2.5 报告期末产品持有或通过资管产品持有的关联方发行、承销的证券。

序号	证券名称	持有金额 (万元)	关联方名称
1	2025年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	13.69	兴业银行股份有限公司
2	北京能源国际控股有限公司2025年度第六期中期票据(债券通)	3.98	国信证券股份有限公司
3	沧州交通发展(集团)有限责任公司2023年度第三期定向债务融资工具(专项乡村振兴)	4.00	中信银行股份有限公司
4	成都农村商业银行股份有限公司2023年无固定期限资本债券(第一期)	12.64	国信证券股份有限公司
5	广西路桥工程集团有限公司2024年度第四期中期票据(科创票据)	15.60	中信银行股份有限公司
6	广西路桥工程集团有限公司2024年度第一期中期票据(科创票据)	7.96	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
7	广西投资集团有限公司2025年度第七期中期票据(品种一)	6.84	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
8	广州银行股份有限公司2022年二级资本债券(第一期)	71.13	华夏银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
9	国家电力投资集团有限公司2025年度第二十五期中期票据	11.97	中信银行股份有限公司
10	国泰海通	2.00	交银国际证券有限公司, 香港上海汇丰银行

			行有限公司
11	国泰君安证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	26.13	国信证券股份有限公司
12	河南省农业综合开发有限公司 2023 年度第二期中期票据	23.70	华夏银行股份有限公司
13	河南省中豫融资担保有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	52.05	中信银行股份有限公司
14	湖北银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券(第一期)	4.21	兴业银行股份有限公司
15	湖南银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	12.05	兴业银行股份有限公司
16	怀化市城市建设投资有限公司 2024 年度第一期中期票据(品种一)	4.06	国信证券股份有限公司
17	黄石市城市发展投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	7.79	中信银行股份有限公司
18	济南能源集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	13.57	交通银行股份有限公司
19	冀中能源集团有限责任公司 2024 年度第六期中期票据(科创票据)	32.07	中信银行股份有限公司
20	冀中能源集团有限责任公司 2025 年度第三期中期票据(科创票据)(品种一)	7.90	兴业银行股份有限公司
21	建设银行	1.68	交银国际证券有限公司, 香港上海汇丰银行有限公司
22	金泰产融(北京)创业投资基金管理有限公司 2025 年度第一期中能建泓源定向资产支持票据(类 REITs/乡村振兴)优先级	43.34	国信证券股份有限公司
23	晋江市国有资本投资运营有限责任公司 2025 年度第二期定向债务融资工具	34.81	中信银行股份有限公司
24	晋能控股煤业集团有限公司 2023 年度第七期中期票据	7.86	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
25	晋能控股煤业集团有限公司 2025 年度第六期中期票据	7.77	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有

			限公司
26	晋能控股山西电力股份有限公司 2023年度第一期中期票据	4.08	中信银行股份有限公司
27	晋能控股装备制造集团有限公司 2025年度第一期中期票据(可持续挂钩)	10.85	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
28	荆门高新技术产业开发有限责任公司 2024年度第六期中期票据	7.79	国信证券股份有限公司
29	九州通医药集团股份有限公司 2024年度第一期资产支持票据优先A级	20.94	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
30	拉萨市城市建设投资经营有限公司 2025年度第二期中期票据	8.00	中信银行股份有限公司
31	乐山高新投资发展(集团)有限公司 2023年度第一期中期票据	4.07	交通银行股份有限公司
32	洛阳城市发展投资集团有限公司 2025年面向专业投资者非公开发行 可续期公司债券(第二期)	4.03	国信证券股份有限公司
33	梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司 2025年金融债券(第一期)(债券通)	13.63	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
34	南京银行股份有限公司 2024年二级资本债券(第二期)	10.79	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
35	平安银行股份有限公司 2025年无固定期限资本债券(第二期)(债券通)	6.77	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
36	青岛城乡建设融资租赁有限公司 2024年度第二期中期票据	23.64	华夏银行股份有限公司
37	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024年度第二期中期票据	16.34	中信银行股份有限公司
38	青岛胶州城市发展投资有限公司 2025年度第二期中期票据	24.51	兴业银行股份有限公司
39	青岛上合控股发展集团有限公司 2024年度第二期定向债务融资工具	3.99	兴业银行股份有限公司
40	三门峡市投资集团有限公司 2023年度第三期中期票据	4.09	兴业银行股份有限公司

41	山东钢铁集团有限公司 2025 年度第十八期中期票据(品种一)	15.89	兴业银行股份有限公司
42	山东国惠投资控股集团有限公司 2023 年度第二期中期票据(品种一)	25.44	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
43	上海建工集团股份有限公司 2025 年度第二期中期票据	13.72	中信银行股份有限公司
44	上海康恒环境股份有限公司 2025 年度第一期绿色科技创新债券(乡村振兴)	13.70	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
45	上海浦东发展银行股份有限公司 2024 年第二期金融债券	8.15	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
46	上海浦东发展银行股份有限公司 2025 年第二期无固定期限资本债券	13.51	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
47	上海浦东发展银行股份有限公司 2025 年第一期无固定期限资本债券	120.70	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
48	沈阳地铁集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	249.83	中信银行股份有限公司
49	泰安市泰山财金投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	16.27	中信银行股份有限公司
50	泰兴市城市投资发展集团有限公司 2025 年度第六期中期票据	13.73	交通银行股份有限公司
51	温州湾新区经济发展集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	15.87	兴业银行股份有限公司
52	武汉光谷金融控股集团有限公司 2023 年度第一期中期票据(科创票据)	8.90	兴业银行股份有限公司
53	武汉金融控股(集团)有限公司 2024 年度第一期中期票据	41.97	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
54	兴业银行股份有限公司 2021 年第二期二级资本债券(品种一)	4.05	交通银行股份有限公司
55	长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	8.68	国信证券股份有限公司

56	长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	25.92	国信证券股份有限公司
57	浙江杭州青山湖科技城投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	8.02	中信银行股份有限公司
58	浙江舟山旅游集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	15.77	中信银行股份有限公司
59	中国工商银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	13.59	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
60	中国光大银行股份有限公司 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券	28.35	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
61	中国光大银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	6.81	交通银行股份有限公司
62	中国宏桥	3.16	交银国际证券有限公司
63	中国建设银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	27.20	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
64	中国康富国际租赁股份有限公司 2024 年度第一期黑龙江 1 号绿色定向资产支持票据(碳中和债/类 REITs) 优先级	17.22	兴业银行股份有限公司
65	中国民生银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	13.63	兴业银行股份有限公司
66	中国平安	2.67	香港上海汇丰银行有限公司
67	中国冶金科工股份有限公司 2025 年度第十五期中期票据(品种一)	3.98	中信银行股份有限公司
68	中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	5.45	国信证券股份有限公司
69	中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	10.78	国信证券股份有限公司
70	中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券	5.37	国信证券股份有限公司

	(第一期)(品种一)		
71	中信银行	0.06	香港上海汇丰银行有限公司

### 三、投资运作分析

#### 3.1 基本情况。

期末产品份额总额为 99,387,858.47 份，产品单位净值为 1.1717，产品单位累计净值为 1.1717，产品资产净值为 116,458,133.41 元，期末杠杆水平为 106.23%。今年以来年化收益率<sup>1</sup>为 3.8189%。

#### 3.2 流动性风险分析。

产品配置期限匹配的债权类资产，到期兑付具有较好的流动性，产品管理人将积极做好产品流动性管理。

### 四、未来展望

短期债券市场可能依然维持震荡格局，总体保持相对保守的久期配置以控制回撤风险，阶段性通过小比例的久期操作提升收益；后续相对提升久期操作的频率，同时增加 ABS、TRS 等净值稳健、票息相对较高的资产。3 月全球市场在美伊冲突下巨震，中国资产联动调整。很多在长期内低相关或负相关的资产类别，短期普遍呈现正相关状态（比如股票与长久期债券、黄金与其他资产），波动率的尾部风险上升。后续进一步会加大仓位和结构中对中期判断的权重，降低短期交易的权重。配置上，目前布局的方向风格为红利、低估值等打底标的，以及部分科技类进攻方向，打底部分获取胜率，进攻方向在回撤可控的基础上获取弹性收益。现阶段密切关注两个问题：一是短期

<sup>1</sup> 今年以来年化收益率=(统计日的【累计单位净值】-基准日的【累计单位净值】)÷基准日的【单位净值】÷(统计日-基准日)×365×100%(结果保留 4 位小数，四舍五入。)

统计日：取 2025 年 12 月 31 (含) 之前最新可得的【累计单位净值】所对应的日期。

基准日：取 2024 年年末最后一个自然日与【产品成立单位净值日期】中更晚的那个时点。(若该日期无【累计单位净值】，则取该日期之前最新可得【累计单位净值】所对应的日期。)

在节奏上警惕资金负反馈交易下的脉冲调整，重点观察资产波动率与相关性的动态变化，市场从情绪角度何时对本次事件冲击的反应进入钝化阶段。二是结构重要性，近期的策略倾向于防御、质量、估值类因子贡献突出。

## 五、托管人报告

### 5.1 报告期内本产品托管人遵规守信情况声明。

本报告期内，本产品托管人在对本产品的托管过程中，严格遵守法律法规和托管协议的有关规定，不存在损害理财产品份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了产品托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本理财产品投资运作、净值计算等情况的说明。

本报告期内，托管人按照相关法律法规、托管协议的有关约定，对本理财产品的净值计算进行了复核，对本理财产品的投资运作进行了监督，并根据监管要求履行报告和提示义务。托管人未发现本产品的管理人有损害产品份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见。

托管人对本报告中的穿透前财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况。

我司保留对以上所有文字说明的最终解释权。

感谢您一直以来对我司的支持！

特此公告。

交银理财有限责任公司  
2026年3月31日