

交银理财稳享智选海外精选两年封闭4号（和盈）理财产品定期报告（2025年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享智选海外精选两年封闭4号（和盈）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924000232）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	4,096,100.16	0.39	31,957,605.51	3.05
同业存单	0.00	0.00	93,248.14	0.01
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	33,295,074.68	3.17
债券	0.00	0.00	644,272,055.63	61.41
非标准化 债权类资 产	0.00	0.00	223,930,908.96	21.34
权益类投 资	0.00	0.00	0.00	0.00
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	3,142,297.25	0.30	115,600,072.67	11.02
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	1,041,129,351.14	99.31	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	1,048,367,748.55	100.00	1,049,148,965.59	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	交银国信融诚 955 号集合资金信托计划(济南城市建设集团有限公司)第 2 期	5,003.40	4.77%
2	华夏精选固定收益配置基金 R 类人民币	4,901.02	4.67%
3	中国农业银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	3,666.78	3.50%
4	中信信托鑫睿 32 号固定收益类信托计划(济南城市建设集团有限公司)第 5 期	3,404.28	3.24%
5	债券买入返售	3,322.06	3.17%
6	重庆信托·交扬恒鑫 2 号集合资金信托计划-第 3 期(青岛城市建设投资(集团)有限责任公司)	2,994.81	2.85%
7	华夏银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	2,988.53	2.85%
8	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	2,662.82	2.54%
9	重庆信托·泰州凤城河集合资金信托计划(泰州凤城河建设发展有限公司)第 2 期	2,402.69	2.29%
10	中信信托·交银 37 号固定收益类信托计划(洛阳国晟投资控股集团有限公司)-第 3 期	2,401.78	2.29%
合计		33,748.17	32.17%

1.3 期末非标准化债权类资产明细。

序号	融资客户名称	项目名称	剩余融资期限(月)	投资年化收益率	投后管理费/财务顾问费率	交易结构	风险状况
1	济南城市建设集团有限公司	交银国信融诚 955 号集合资金信托计划(济南城市建设集团有限公司)第 2 期	1.90	3.90%	0.12%	信托贷款	正常类

2	济南轨道交通集团建设投资有限公司	中信信托鑫睿 28 号固定收益类信托计划（济南轨道交通集团建设投资有限公司）第 2 期	0.07	4.00%	0.14%	信托贷款	正常类
3	青岛青发控股集团有限公司	中信信托·鑫睿 42 号固定收益类信托计划（第 2 期）（青岛青发控股集团有限公司）	2.07	4.37%	0.99%	信托贷款	正常类
4	青岛城市建设投资(集团)有限责任公司	重庆信托·交扬恒鑫 2 号集合资金信托计划-第 3 期（青岛城市建设投资（集团）有限责任公司）	2.30	4.15%	0.23%	信托贷款	正常类
5	武汉金融控股(集团)有限公司	中信信托·鑫睿 45 号固定收益类信托计划—（武汉金融控股（集团）有限公司）第 3 期	2.17	3.73%	0.30%	信托贷款	正常类
6	宁波市奉化区投资集团有限公司	中信信托·交银 44 号固定收益类信托计划（宁波市奉化区投资集团有限公司）-第 1 期	1.47	3.85%	0.19%	信托贷款	正常类
7	济南城市投资集团有限公司	中信信托鑫睿 32 号固定收益类信托计划（济南城市投资集团有限公司）第 5 期	0.70	4.35%	0.18%	信托贷款	正常类
8	泰州凤城河建设发展有限公司	重庆信托·泰州凤城河集合资金信托计划（泰州凤城河建设发展有限公司）第 2 期	0.30	4.12%	0.30%	信托贷款	正常类
9	洛阳国	中信信托·交银 37	1.47	4.09%	0.64%	信	正

	晟投资 控股集 团有限 公司	号固定收益类信托 计划（洛阳国晟投 资控股集团有限公 司）-第3期				托 贷 款	常 类
--	-------------------------	--	--	--	--	-------------	--------

1.4 报告期间非标准化债权类资产收益情况。

资产名称	投资收益（单 位：万元）
LCTYJK 华融金租 1Y240422	318.50
重庆信托·交扬恒鑫 5 号集合资金信托计划（成都香城投 资集团有限公司）第 2 期	171.29
重庆信托·交扬恒鑫 4 号集合资金信托计划-第 3 期（九 江市城市发展集团有限公司）	113.32
中信信托鑫睿 20 号固定收益类信托计划（山东省财金投 资集团有限公司）第 2 期	33.45
中信信托鑫睿 28 号固定收益类信托计划（济南轨道交 通集团建设投资有限公司）第 2 期	60.89
中信信托·鑫睿 42 号固定收益类信托计划（第 2 期）（青 岛青发控股集团有限公司）	103.30
重庆信托·泰州凤城河集合资金信托计划（泰州凤城河建 设发展有限公司）第 2 期	102.03
重庆信托·交扬恒鑫 2 号集合资金信托计划-第 3 期（青 岛城市建设投资（集团）有限责任公司）	125.83
中信信托鑫睿 32 号固定收益类信托计划（济南城市投资 集团有限公司）第 5 期	142.90
中信信托·鑫睿 45 号固定收益类信托计划—（武汉金融 控股（集团）有限公司）第 3 期	38.72
中信信托·交银 44 号固定收益类信托计划（宁波市奉化 区投资集团有限公司）-第 1 期	55.84
中信信托·交银 37 号固定收益类信托计划（洛阳国晟投 资控股集团有限公司）-第 3 期	97.75
交银国信融诚 955 号集合资金信托计划（济南城市建设集 团有限公司）第 2 期	166.38

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。

序号	资产名称	累计发生金额 (万元)	交易 类型	关联方名 称
1	交银国信融诚 955 号集合资金信托计划(济南城市建设集团有限公司)第 2 期	5,000.00	资产 买入	交银国际 信托有限 公司

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	投后管理费	109.19	交通银行股份有限公司
2	投资管理费	155.25	交银理财有限责任公司
3	托管费	20.70	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	百瑞信托有限责任公司 2025 年度国家电投集团产融 3 号第一期定向资产支持票据(类 REITs)优先级	15.65	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
2	保定市长城控股集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	670.50	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
3	北京银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	668.17	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
4	常州市城市建设(集团)有限公司 2023 年度第五期中期票据	694.89	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
5	华电能源股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	332.50	交通银行股份有限公司
6	华夏银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	2,988.53	国信证券股份有限公司
7	江苏华靖资产经营有限公司 2024	346.02	兴业银行股份有限公司

	年度第二期中期票据		
8	江苏长电科技股份有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	331.19	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
9	江阴市公有资产经营有限公司 2023 年度第八期定向债务融资工具	2,376.75	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
10	宁波银行股份有限公司 2025 年第一期无固定期限资本债券	333.70	兴业银行股份有限公司
11	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)	1,161.60	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
12	青岛城市建设投资(集团)有限责任公司 2025 年度第六期中期票据	335.71	交通银行股份有限公司
13	厦门象屿集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	1,712.22	中信银行股份有限公司
14	陕西有色金属控股集团有限责任公司 2023 年度第一期中期票据	679.85	兴业银行股份有限公司
15	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	2,662.82	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
16	深圳弗迪融资租赁有限公司 2025 年度第三期绿色资产支持票据优先级	661.52	中信银行股份有限公司
17	深圳前海联易融商业保理有限公司 2025 年度第一期信兴定向资产支持票据优先 A1 级	2.88	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
18	蜀道投资集团有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券(第三期)	1,019.63	国信证券股份有限公司
19	苏州银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	662.68	国信证券股份有限公司
20	宜兴市城市发展投资有限公司 2023 年度第二期中期票据	1,694.19	中信银行股份有限公司
21	月华一方 2025 年度第六期供应链资产支持票据优先级	7.85	兴业银行股份有限公司
22	月华一方 2025 年度第七期供应链资产支持票据优先级	7.83	兴业银行股份有限公司

23	月华一方 2025 年度第五期供应链资产支持票据优先级	7.87	兴业银行股份有限公司
24	云南省交通投资建设集团有限公司 2025 年度第十期中期票据	332.86	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
25	长沙银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	331.17	兴业银行股份有限公司
26	郑州市污水净化有限公司 2025 年度第一期中期票据	334.72	华夏银行股份有限公司

三、投资运作分析

3.1 基本情况。

期末产品份额总额为 999,569,991.00 份，产品单位净值为 1.0477，产品单位累计净值为 1.0477，产品资产净值为 1,047,342,596.77 元，期末杠杆水平为 100.17%。今年以来年化收益率¹为 2.1847%。

3.2 流动性风险分析。

资金利率中枢整体保持稳定，银行间市场流动性属于均衡水平，产品整体杠杆水平可控，流动性风险整体较低。

四、未来展望

债市预计将处于“避险情绪退潮”与“输入性通胀预期升温”的博弈期。虽然地缘冲突推高油价引发 PPI 回升预期，但国内“弱复苏”和内需不足的问题仍在，使得通胀难以顺着产业链链条全面爆发，更多体现为情绪面扰动而非趋势性逆转。权益短期中性，受到全球地缘风波、宏观与产业变化、资本市场逆周期监控的影响，指数短期波动加大，地缘冲突结束后市

¹ 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。)

场总体还将维持指数震荡+板块结构性轮动的格局。

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关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