

交银理财稳享灵动慧利 2 年封闭式 51 号理财产品定期报告（2025 年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享灵动慧利 2 年封闭式 51 号理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000925000034）2025 年年度定期报告公告如下：

报告期为 2025 年 2 月 14 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	11,403,092.50	0.45	19,974,080.59	0.68
同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	0.00	0.00
债券	0.00	0.00	2,109,345,114.91	71.80
非标准化 债权类资 产	0.00	0.00	716,288,855.37	24.38
权益类投 资	0.00	0.00	0.00	0.00
金融衍生 品	38,702,861.06	1.52	38,702,861.06	1.32
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	0.00	0.00	53,497,296.81	1.82
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	2,496,877,516.51	98.03	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	2,546,983,470.07	100.00	2,937,808,208.74	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 948 号集合资金信托计划(第 2 期)青岛西海岸新区融合控股集团有限公司	16,982.06	5.78%
2	重庆信托·徐州高新集合资金信托计划(徐州高新控股集团有限公司)第 1 期	11,993.66	4.08%
3	重庆信托·扬子国资集合资金信托计划(南京扬子国资投资集团有限责任公司)第 1 期	9,999.11	3.40%
4	2025 年中诚信托浦江 208 号集合资金信托计划-第 1 期(石家庄国控城市发展投资集团有限责任公司)	7,663.07	2.61%
5	中信信托·交银 48 号固定收益类信托计划(淮安市开控实业投资发展集团有限公司)第 1 期	7,005.48	2.38%
6	中信信托·鑫睿 38 号固定收益类信托计划(河南航空港投资集团有限公司)信托合同-第 3 期	6,001.70	2.04%
7	25 菏建国投 PPN001	5,291.41	1.80%
8	海尔消费金融有限公司 2024 年金融债券(第一期)	5,171.50	1.76%
9	交银国信·融诚 948 号集合资金信托计划(第 1 期)青岛西海岸新区融合控股集团有限公司	5,096.15	1.73%
10	重庆市万州三峡平湖有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	4,726.57	1.61%
合计		79,930.72	27.21%

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	青岛西海岸新区融合	交银国信·融诚 948 号集合资金信托计划(第 2 期)青岛西海	8.90	4.36%	0.95%	信托贷	正常类

	控股集团 有限公司	岸新区融合控股集团 有限公司				款	
2	徐州高 新控股 集团有 限公司	重庆信托·徐州高新 集合资金信托计划 (徐州高新控股集团 有限公司)第1期	2.30	3.60%	0.19%	信 托 贷 款	正 常 类
3	南京扬 子国资 投资集 团有限 责任公 司	重庆信托·扬子国资 集合资金信托计划 (南京扬子国资投资 集团有限 责任公 司)第1期	4.97	2.70%	0.04%	信 托 贷 款	正 常 类
4	石家庄 国控城 市发展 投资集 团有限 责任公 司	2025年中诚信托浦 江208号集合资金信 托计划-第1期 (石家庄国控城市发 展投资集 团有限 责任公 司)	11.97	3.79%	0.25%	信 托 贷 款	正 常 类
5	知识城 (广州)投 资集团 有限公 司	交银国信·融诚 1001号集合资金信 托计划(知识城(广 州)投资集 团有限公 司)第1期	2.87	3.60%	0.15%	信 托 贷 款	正 常 类
6	河南航 空港投 资集团 有限公 司	中信信托·鑫睿38 号固定收益类信托计 划(河南航空港投资 集团有限 公司)信 托合 同-第3期	2.63	4.23%	0.84%	信 托 贷 款	正 常 类
7	青岛西 海岸新 区融合 控股集 团有限 公司	交银国信·融诚948 号集合资金信托计划 (第1期)青岛西海 岸新区融 合控股 集团有 限公司	7.90	4.36%	0.95%	信 托 贷 款	正 常 类
8	中原豫 资投资	2025年中诚信托浦 江202号集合资金信	13.13	3.10%	0.10%	信 托	正 常

	控股集团 有限公司	托计划（中原豫资投 资控股集团有限公司）-第1期				贷 款	类
9	淮安市 开控实 业投资 发展集 团有限 公司	中信信托·交银48 号固定收益类信托计 划（淮安市开控实业 投资发展集团有限公 司）第1期	3.07	4.42%	1.17%	信 托 贷 款	正 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）
交银国信·融诚948号集合资金信托计划（第1期）青岛 西海岸新区融合控股集团有限公司	223.42
中信信托·鑫睿38号固定收益类信托计划（河南航空港投 资集团有限公司）信托合同-第3期	233.22
重庆信托·徐州高新集合资金信托计划（徐州高新控股集 团有限公司）第1期	348.68
交银国信·融诚948号集合资金信托计划（第2期）青岛 西海岸新区融合控股集团有限公司	674.52
交银国信·融诚1001号集合资金信托计划（知识城（广 州）投资集团有限公司）第1期	84.06
中信信托·交银48号固定收益类信托计划（淮安市开控 实业投资发展集团有限公司）第1期	291.30
重庆信托·扬子国资集合资金信托计划（南京扬子国资投 资集团有限责任公司）第1期	156.03

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1001号集合资金信 托计划（知识城（广州）投资集团 有限公司）第1期	3,000.00	资产买 入	交银国际 信托有限 公司

2	交银国信·融诚 948 号集合资金信托计划（第 1 期）青岛西海岸新区融合控股集团有限公司	5,100.00	资产买入	交银国际信托有限公司
3	交银国信·融诚 948 号集合资金信托计划（第 2 期）青岛西海岸新区融合控股集团有限公司	17,000.00	资产买入	交银国际信托有限公司
4	交银国信·汇利 220 号集合资金信托计划	70,000.00	资产买入	交银国际信托有限公司
5	交银国信·汇盈 5 号集合资金信托计划	78,300.00	资产买入	交银国际信托有限公司
6	交银国信·汇利 220 号集合资金信托计划	70,361.61	资产卖出或到期	交银国际信托有限公司
7	交银国信·汇盈 5 号集合资金信托计划	78,495.91	资产卖出或到期	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	283.38	交通银行股份有限公司
2	投资管理费	216.97	交银理财有限责任公司
3	托管费	43.39	招商银行股份有限公司
4	销售手续费	1,969.86	招商银行股份有限公司

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	2021 年第一期成都农村商业银行股份有限公司二级资本债券	426.54	交通银行股份有限公司
2	保定市长城控股集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	2,345.67	交通银行股份有限公司，招商银行股份有限公司

3	东莞银行股份有限公司 2021 年二级资本债券(第二期)	575.56	招商银行股份有限公司
4	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	1,431.01	交通银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司
5	广州银行股份有限公司 2021 年二级资本债券	143.07	招商银行股份有限公司
6	河南航空港投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	1,463.26	交通银行股份有限公司
7	晋能控股煤业集团有限公司 2025 年度第七期中期票据	471.11	交通银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司
8	齐鲁银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	144.17	交通银行股份有限公司
9	青岛农村商业银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券(第二期)	574.69	招商银行股份有限公司
10	润泽智算科技集团股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券(科创票据)	561.28	招商银行股份有限公司
11	三一集团有限公司 2025 年度第三期科技创新债券	278.78	交通银行股份有限公司
12	十堰市城市发展控股集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	1,413.95	交通银行股份有限公司
13	书赞按诺国际金融有限公司 2024 年第一期绿色中期票据(债券通)	2,349.91	汇丰银行(中国)有限公司
14	武汉光谷产业投资有限公司 2024 年度第一期中期票据(科创票据)	1,413.80	招商银行股份有限公司
15	武汉金融控股(集团)有限公司 2025 年度第三期中期票据	2,356.29	交通银行股份有限公司
16	新希望六和股份有限公司 2025 年度第一期绿色科技创新债券(乡村振兴)	1,400.08	招商银行股份有限公司
17	浙江荣盛控股集团有限公司 2025 年度第二期科技创新债券	1,409.16	交通银行股份有限公司
18	郑州银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	853.40	招商银行股份有限公司

19	中国康富国际租赁股份有限公司 2025 年度第一期绿色中期票据(碳中和债)	1,429.34	交通银行股份有限公司
20	珠海华润银行股份有限公司 2021 年二级资本债券	704.91	招商银行股份有限公司

三、投资运作分析

3.1 基本情况。

期末产品份额总额为 2,499,950,000.00 份，产品单位净值为 1.0187，产品单位累计净值为 1.0187，产品资产净值为 2,546,740,803.66 元，期末杠杆水平为 115.35%。今年以来年化收益率¹为 2.1263%。

3.2 流动性风险分析。

封闭式产品在存续期内无流动性风险，产品将严格大类资产配置比例，非标资产期限严格匹配，到期日前通过资产到期收回本息、卖出流动性资产、赎回相关资产等方式实现产品到期兑付。

四、未来展望

25 年最后一个季度，中美关税冲突再起与央行重启国债买卖先后推动债市回暖。10 月上旬中美关税博弈升级带动现券收益率快速下行后进入偏弱震荡阶段，权益表现亮眼、沪指几度突破 4000 点。10 月末央行宣布重启国债买卖带动债市再度快速下行，整体股债双牛，10 年国债到期收益率以 1.85% 为顶波动，曲线先平后陡。11 月上中旬市场缺乏交易主线，利率偏弱震荡，中旬公布的经济数据延续走弱且权益市场明显回调，但债市对此反应钝化成交清淡，10 年国债收益率在 1.8%-1.82% 区

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。)

间窄幅震荡；月末股市企稳回升，叠加债基赎回、央行国债买卖规模较低等多则传闻发酵，10年国债收益率回升至央行重启国债买卖前水平，曲线延续走陡。12月资金宽松，中短券表现相对稳定，长端利率则受到央行买债规模偏小、重要会议政策预期、债基赎回新规以及降息传闻等消息扰动波动较大，债市整体短强长弱，10年国债收益率整体围绕1.85%震荡，超长债回调明显，曲线继续走陡。

展望2026年，基本面修复进程相对温和，且央行流动性呵护态度或较为积极，预计债市或主要受市场供需博弈影响。公募费率新规正式落地较征求意见稿有所缓和，对短期情绪或有提振，但开年政府债供给较高且期限偏长，债市买盘力量特别是长端配置资金仍有缺位，进一步考虑股市春季行情预期较浓，年初10年、30年国债活跃券已分别破1.88%、2.30%，债市或将维持高位震荡。不过，若央行较早配合财政发力并对冲春节取现等资金需求，或将释放一定稳市场稳预期信号并适当缓解长端利率压力，故无需过度悲观。

五、托管人报告

托管报告

一、2025年2月14日至2025年12月31日，托管人在交银理财稳享灵动慧利2年封闭式51号理财产品托管过程中，严格遵守了有关法律法规和托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

二、交银理财有限责任公司在交银理财稳享灵动慧利2年封闭式51号理财产品投资运作、费用开支等过程中：

未发现损害理财产品资金安全的行为。

三、托管人与交银理财有限责任公司按照托管协议要求每个估值日完成会计核算的核对工作。

四、交银理财有限责任公司所编制，并经托管人复核的交银理财稳享灵动慧利2年封闭式51号理财产品定期报告中穿透前的主要财务指标、净值表现、会计报表/告、投资组合报告等信息核对结果一致。



招商银行股份有限公司上海分行

2026年1月22日

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