

交银理财稳享慧选 14 个月封闭 14 号私行尊享理财产品定期报告（2025 年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享慧选 14 个月封闭 14 号私行尊享理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000925000084）2025 年年度定期报告公告如下：

报告期为 2025 年 2 月 27 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	131,720.13	0.33	694,918.49	1.72
同业存单	0.00	0.00	413,576.71	1.02
拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00	1,890,417.45	4.67
债券	0.00	0.00	21,915,747.65	54.18
非标准化债权类资产	0.00	0.00	10,007,834.92	24.74
权益类投资	0.00	0.00	5,273,420.05	13.04
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	134,864.50	0.34	255,737.20	0.63
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	39,850,373.30	99.34	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	40,116,957.93	100.00	40,451,652.48	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	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	1,000.78	24.74%
2	工行优1	85.56	2.12%
3	珠海华发投资控股集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	68.14	1.68%
4	浦发优1	64.89	1.60%
5	活期存款	56.32	1.39%
6	农行优1	51.83	1.28%
7	上海城建(集团)有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	51.27	1.27%
8	浦发优2	50.44	1.25%
9	武汉光谷金融控股集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)	48.76	1.21%
10	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)	33.19	0.82%
合计		1,511.19	37.36%

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	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）
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	41.61

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	投后管理费	8.71	交通银行股份有限公司
2	投资管理费	4.86	交银理财有限责任公司
3	托管费	0.65	交通银行股份有限公司
4	销售手续费	3.38	中信银行股份有限公司

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	北京电子城高科技集团股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	8.13	中信银行股份有限公司
2	北京海开控股(集团)股份有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	1.66	华夏银行股份有限公司
3	滨州市城建投资集团有限公司 2021 年度第三期定向债务融资工具	1.95	交通银行股份有限公司
4	常德市经济建设投资集团有限	4.86	兴业银行股份有限公司

	公司 2025 年度第六期超短期融资券		
5	成都建工集团有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	5.59	中信银行股份有限公司
6	成都农村商业银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)	4.79	华夏银行股份有限公司
7	成都温江兴蓉西城市运营集团有限公司 2021 年度第二期中期票据	5.63	交通银行股份有限公司
8	阜阳市城南新区建设投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)	5.71	国信证券股份有限公司
9	广西北部湾投资集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	10.33	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
10	广西北部湾银行股份有限公司 2025 年科技创新债券	4.78	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
11	国新融资租赁有限公司 2025 年度第二期中期票据	30.39	兴业银行股份有限公司
12	海尔集团(青岛)金盈控股有限公司 2025 年度第五期中期票据	4.84	中信银行股份有限公司
13	海通证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	10.21	国信证券股份有限公司
14	黑牡丹(集团)股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	4.96	国信证券股份有限公司
15	恒丰银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	5.02	交通银行股份有限公司
16	衡阳市城市建设投资有限公司 2023 年度第四期中期票据	10.25	国信证券股份有限公司
17	湖北长江出版传媒集团有限公司 2025 年度第一期短期融资券	3.24	交通银行股份有限公司
18	湖南临港开发投资集团有限公司 2022 年度第一期中期票据	11.31	兴业银行股份有限公司
19	怀化市城市建设投资有限公司	10.15	国信证券股份有限公司

	2024 年度第二期定向债务融资工具		
20	江苏华靖资产经营有限公司 2022 年度第三期中期票据	17.63	中信银行股份有限公司
21	晋能控股山西电力股份有限公司 2024 年度第二期中期票据	5.20	中信银行股份有限公司
22	拉萨市城市建设投资经营有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工具	0.16	中信银行股份有限公司
23	乐山高新投资发展(集团)有限公司 2023 年度第一期中期票据	10.24	交通银行股份有限公司
24	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)	10.13	国信证券股份有限公司
25	漯河市发展投资控股集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	5.60	中信银行股份有限公司
26	南京市高淳区建设发展集团有限公司 2025 年度第七期短期融资券	11.30	兴业银行股份有限公司
27	南通经济技术开发区控股集团有限公司 2025 年度第三期中期票据	4.78	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
28	宁波通商银行股份有限公司 2023 年金融债券	6.63	兴业银行股份有限公司
29	青岛城市建设投资(集团)有限责任公司 2025 年度第八期中期票据	10.06	中信银行股份有限公司
30	青岛华通国有资本投资运营集团有限公司 2025 年度第一期短期融资券	1.63	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
31	三门峡市投资集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	10.29	兴业银行股份有限公司
32	三门峡市投资集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	2.03	中信银行股份有限公司

33	山东钢铁集团有限公司 2025 年度第十八期中期票据(品种一)	9.99	兴业银行股份有限公司
34	上海机场(集团)有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	9.69	兴业银行股份有限公司
35	邵阳市城市建设投资经营集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	4.05	中信银行股份有限公司
36	绍兴滨海新区发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	1.65	国信证券股份有限公司
37	沈阳地铁集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	10.33	中信银行股份有限公司
38	声赫(深圳)商业保理有限公司 2024 年度第一期锦城定向资产支持票据优先级	1.64	兴业银行股份有限公司
39	四川高速公路建设开发集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	10.35	中信银行股份有限公司
40	台州市路桥区国有资产运营有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	9.90	国信证券股份有限公司
41	太仓娄城高新集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	3.23	兴业银行股份有限公司
42	天津港(集团)有限公司 2025 年度第二期科技创新债券	9.70	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
43	天津九安医疗电子股份有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	4.87	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
44	乌鲁木齐城市轨道集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	20.31	中信银行股份有限公司
45	乌鲁木齐交通旅游投资(集团)有限公司 2025 年度第五期中期票据	10.08	兴业银行股份有限公司
46	无锡市交通产业集团有限公司	9.77	中信银行股份有限公司

	2023 年度第一期中期票据(混合型科创票据)		
47	新疆伊力特实业股份有限公司 2025 年度第一期短期融资券	6.45	兴业银行股份有限公司
48	新乡投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	4.86	交通银行股份有限公司
49	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	10.08	中信银行股份有限公司
50	中国诚通控股集团有限公司 2021 年度第四期中期票据	0.81	中信银行股份有限公司
51	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)	4.83	交通银行股份有限公司
52	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)	9.67	兴业银行股份有限公司
53	中国五矿集团有限公司 2025 年度第二十四期中期票据(并购)	14.54	中信银行股份有限公司
54	中国信达资产管理股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券(第一期)	4.99	交通银行股份有限公司
55	重庆渝隆资产经营(集团)有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	19.65	国信证券股份有限公司
56	珠海华发实业股份有限公司 2022 年度第一期住房租赁定向资产支持票据(类 REITs)优先级	11.19	兴业银行股份有限公司

三、投资运作分析

3.1 基本情况。

期末产品份额总额为 38,834,633.00 份，产品单位净值为 1.0296，产品单位累计净值为 1.0296，产品资产净值为 39,986,378.27 元，期末杠杆水平为 101.16%。今年以来年化收益

率¹为 3.5078%。

3.2 流动性风险分析。

产品仍在封闭期，无申购赎回安排，没有流动性压力；所配置的资产为期限匹配或标准化资产，可满足到期兑付需求。

四、未来展望

展望后期，国内经济处于稳步复苏的阶段中，但是在信贷需求明显回升之前，基本面并未明显利空债券，仍将提供较为稳健的投资收益；不过债券面临静态收益率低、拥挤度高等问题，应继续保持中短久期。从资产配置角度来看，产品自收益率低位盘整以来，整体保持较短的久期，降低期限溢价率较低导致的波动的潜在影响；考虑到目前收益率相对低位，产品主后期仍将配置于中短久期资产，后期如市场调整进入阶段，产品可较快提前赎回以降低波动，适当做好防守。

另一方面，权益配置方面，国内各方面政策在陆续推出，随着经济逐步趋稳以及政策的配套支持，经济逐步进入温和复苏的状态，开年权益表现较好，但是短期地缘政治冲突导致权益超预期回撤，各板块回调明显；从中长期来看，权益资产估值仍有较高的性价比，产品权益部分将通过均衡配置、分散投资于权益市场，同时持续提升稳健型权益资产的占比。且产品后期将主要投资以红利、稳健成长、高质量等为主的权益资产，预计在弱复苏阶段，将获取相对稳健的投资回报。

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。

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。)

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