

交银理财稳享灵动慧利 2 年封闭式 66 号（和盈）理财产品定期报告（2025 年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享灵动慧利 2 年封闭式 66 号（和盈）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000925000348）

2025 年年度定期报告公告如下：

报告期为 2025 年 3 月 25 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	15,436,825.03	0.51	28,864,870.12	0.77
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	2,368,175,441.12	63.09
非标准化 债权类资 产	149,631,557.65	4.92	1,236,308,146.38	32.94
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	0.00	0.00	120,282,207.82	3.20
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	2,878,804,109.91	94.58	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	3,043,872,492.59	100.00	3,753,630,665.44	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	国投泰康信托黄雀·音福 18 号集合资金信托计划信托合同	23,481.52	6.26%
2	交银国信·融诚 822 号集合资金信托计划（青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司）第 3 期	23,448.28	6.25%
3	科学城(广州)投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	12,959.16	3.45%
4	交银国信·融诚 1202 集合资金信托计划（湖北省联合发展投资集团有限公司）-第 1 期	10,945.71	2.92%
5	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	2.66%
6	中信信托·鑫睿 52 号固定收益类信托计划-第 1 期（绍兴市镜湖开发集团有限公司）	9,952.84	2.65%
7	LCTYJK 奇瑞徽银 1Y251222	9,950.65	2.65%
8	浙越资产管理有限公司 2024 年度第一期中期票据	8,395.90	2.24%
9	周口市城建投资发展有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第一期)	6,789.54	1.81%
10	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 2 期	6,210.33	1.65%
	合计	122,133.04	32.54%

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	邦银金融租赁股份有	LCTYJK 邦银金租 1Y250812001	7.17	1.99%	0.05%	同业借	正常类

	限公司					款	
2	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司	LCTYJK 奇瑞徽银 1Y251222	11.03	1.91%	0.14%	同业借款	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	青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司	交银国信·融诚 822 号集合资金信托计划 (青岛西海岸新区海 洋控股集团有限公司) 第3期	12.13	4.33%	0.40%	信托贷款	正常类
5	湖北省联合发展投资集团有限公司	交银国信·融诚 1202 集合资金信托计划 (湖北省联合发展投 资集团有限公司)-第 1期	13.00	2.76%	0.05%	信托贷款	正常类
6	绍兴市镜湖开发集团有限公司	中信信托·鑫睿 52 号 固定收益类信托计划- 第1期 (绍兴市镜湖 开发集团有限公司)	12.43	3.44%	0.16%	信托贷款	正常类
7	中原豫资投资控股集团有限公司	2025 年中诚信托浦江 202 号集合资金信托计 划(中原豫资投资控 股集团有限公司)-第 1期	13.13	3.10%	0.10%	信托贷款	正常类
8	绍兴市上虞区国有资本投资运营有	2025 年中诚信托浦江 205 号集合资金信托计 划-第1期 (绍兴市 上虞区国有资本投资 运营有限公司)	13.23	4.06%	0.30%	信托贷款	正常类

	限公司						
9	绍兴市柯桥区建设集团有限公司	2025年中诚信托浦江206号集合资金信托计划-第1期(绍兴市柯桥区建设集团有限公司)	11.00	4.00%	0.33%	信托贷款	正常类
10	信托与抖音月付合作的互联网贷款业务的借款人	国投泰康信托黄雀·音福18号集合资金信托计划信托合同	15.37	2.75%	0.05%	信贷资产转让	正常类
11	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2期	4.27	3.60%	0.15%	信托贷款	正常类
12	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2期	5.37	2.70%	0.04%	信托贷款	正常类
13	平安国际融资租赁有限公司	上信平安租赁2025集合资金信托计划(平安国际融资租赁有限公司)第2期	6.57	2.68%	0.15%	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1001号集合资金信托计划(知识城(广州)投资集团有限公司)第2期	169.21
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
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2期	73.83
上信平安租赁2025集合资金信托计划(平安国际融资租赁)	73.89

有限公司)第2期	
交银国信·融诚822号集合资金信托计划(青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司)第3期	160.56
2025年中诚信托浦江206号集合资金信托计划-第1期(绍兴市柯桥区建设集团有限公司)	15.03
2025年中诚信托浦江205号集合资金信托计划-第1期(绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司)	1.14
中信信托·鑫睿52号固定收益类信托计划-第1期(绍兴市镜湖开发集团有限公司)	2.00

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2期	6,200.00	资产买入	交银国际信托有限公司
2	交银国信·融诚1202集合资金信托计划(湖北省联合发展投资集团有限公司)-第1期	11,000.00	资产买入	交银国际信托有限公司
3	交银国信·融诚822号集合资金信托计划(青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司)第3期	23,500.00	资产买入	交银国际信托有限公司
4	交银国信·汇盈12号集合资金信托计划	28,164.00	资产买入	交银国际信托有限公司
5	交银国信·汇盈12号集合资金信托计划	28,186.57	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	28.93	交通银行股份有限公司
2	投资管理费	113.81	交银理财有限责任公司

3	托管费	45.52	招商银行股份有限公司
4	销售手续费	2,441.09	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	北京顺鑫控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	429.52	交通银行股份有限公司
2	成都香城城市发展有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	2,577.69	交通银行股份有限公司
3	河南航空港投资集团有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工具	133.28	交通银行股份有限公司
4	吉林省高速公路集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	1,909.74	交通银行股份有限公司, 招商银行股份有限公司
5	南京江北新区产业投资集团有限公司 2023 年度第九期中期票据	2,168.16	招商银行股份有限公司
6	潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具	2,175.61	交通银行股份有限公司
7	新乡国有资本运营集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	1,282.31	交通银行股份有限公司
8	新乡投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	851.18	交通银行股份有限公司
9	云南省交通投资建设集团有限公司 2024 年度第七期中期票据	1,707.40	交通银行股份有限公司
10	郑州银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	2,180.97	招商银行股份有限公司
11	重庆市南部新城产业投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	2,747.55	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 2,993,940,865.00 份，产品单位净值为 1.0166，产品单位累计净值为 1.0166，产品资产净值为 3,043,688,367.71 元，期末杠杆水平为 123.32%。今年以来年化收益率¹为 2.1486%。

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

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。)

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3月25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66号（和盈）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66号（和盈）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66号（和盈）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3月17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