

# 交银理财稳享灵动慧利6个月定开19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6个月定开19号理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000923000552）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	304,188.67	0.38	1,257,989.41	1.24
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	99,950,397.68	98.76
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	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	0.00	0.00
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	79,327,522.86	99.62	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	79,631,711.53	100.00	101,208,387.09	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	湖南湘江新区发展集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	102.39	1.01%
2	华能天成融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券(第四期)	101.93	1.01%
3	活期存款	95.38	0.94%
4	海尔消费金融有限公司 2024 年金融债券(第一期)	91.59	0.91%
5	24 悦达 PPN003	81.80	0.81%
6	平安国际融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	81.68	0.81%
7	厦门象屿集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	77.89	0.77%
8	23 新海连 MTN003	75.35	0.74%
9	浙江龙盛集团股份有限公司 2025 年度第六期科技创新债券	71.10	0.70%
10	厦门象屿集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	69.74	0.69%
合计		848.86	8.39%

### 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。

资产名称	投资收益(单位:万元)
LCTYJK 中铁建金租 6M240826	142.03

## 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。

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	3.09	交通银行股份有限公司
2	投资管理费	21.13	交银理财有限责任公司
3	托管费	2.82	交通银行股份有限公司
4	销售手续费	28.17	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	2021年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券	31.17	国信证券股份有限公司
2	北京银行股份有限公司2025年无固定期限资本债券	20.24	兴业银行股份有限公司，华夏银行股份有限公司
3	曹妃甸国控投资集团有限公司2024年度第三期中期票据	10.72	交通银行股份有限公司
4	曹妃甸国控投资集团有限公司2024年度第一期中期票据	21.74	交通银行股份有限公司
5	常德市城市建设投资集团有限公司2023年度第七期定向债务融资工具	21.81	交通银行股份有限公司
6	成都经开产业投资集团有限公司2023年度第一期中期票据	21.65	国信证券股份有限公司
7	成都经开国投集团有限公司2024年度第一期定向债务融资工具	10.96	国信证券股份有限公司
8	成都科技创新投资集团有限公司2025年度第一期定向科技创新债券	39.84	中信银行股份有限公司，兴业银行股份有限公司
9	成都农村商业银行股份有限公司	26.12	华夏银行股份有限公司

	2025年二级资本债券(第一期)		司
10	成都香城投资集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	10.82	兴业银行股份有限公司
11	成都兴城投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券(第三期)(品种二)	10.17	国信证券股份有限公司
12	成都兴城投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券(第一期)(品种二)	21.13	国信证券股份有限公司
13	滁州经济技术开发区总公司 2023 年度第一期中期票据	21.48	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
14	达州市投资有限公司 2023 年度第一期中期票据	10.96	国信证券股份有限公司
15	东槌 2025 年度 3 号第四期定向资产支持票据优先 B 级	12.15	国信证券股份有限公司
16	福建海峡银行股份有限公司 2025 年第一期绿色金融债券	10.48	华夏银行股份有限公司
17	甘肃金融控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	31.85	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
18	甘肃金融控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	21.82	中信银行股份有限公司
19	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	20.65	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
20	甘肃省国有资产投资集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	10.68	交通银行股份有限公司
21	广西北部湾国际港务集团有限公司 2025 年度第八期中期票据	10.55	交通银行股份有限公司
22	海安开发区建设投资有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	10.79	兴业银行股份有限公司
23	海尔集团(青岛)金盈控股有限公司 2024 年度第一期中期票据	10.88	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
24	海尔消费金融有限公司 2024 年金融债券(第一期)	91.59	兴业银行股份有限公司
25	杭州联合农村商业银行股份有限公	10.50	兴业银行股份有限公司

	司 2025 年小型微型企业贷款专项金融债券		司
26	河钢集团有限公司 2023 年度第一期绿色中期票据(科创票据)	10.55	兴业银行股份有限公司
27	河钢集团有限公司 2025 年度第十六期中期票据	15.93	交通银行股份有限公司
28	河南航空港投资集团有限公司 2024 年度第十期中期票据	20.52	兴业银行股份有限公司
29	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	10.56	交通银行股份有限公司
30	衡阳市城市建设投资有限公司 2025 年度第七期定向债务融资工具	10.52	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
31	湖北联投资本投资发展有限公司 2024 年度第三期定向债务融资工具(品种一)	30.56	交通银行股份有限公司
32	湖北联投资本投资发展有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	21.71	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
33	华夏银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	41.95	国信证券股份有限公司
34	徽商银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券	53.11	兴业银行股份有限公司
35	建安投资控股集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	10.74	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
36	建发房地产集团有限公司 2025 年度第六期中期票据	10.57	兴业银行股份有限公司
37	江苏高淳经济开发区开发集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	10.74	兴业银行股份有限公司
38	江苏高淳经济开发区开发集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	10.88	中信银行股份有限公司
39	江苏高淳经济开发区开发集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	21.76	兴业银行股份有限公司
40	江苏华靖资产经营有限公司 2024 年度第五期定向债务融资工具	20.40	中信银行股份有限公司
41	江苏开晟产业发展集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	30.66	兴业银行股份有限公司

42	江苏新海连发展集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	75.35	交通银行股份有限公司
43	江苏银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券(第一期)	21.54	中信银行股份有限公司
44	江苏银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	21.13	中信银行股份有限公司
45	江苏悦达集团有限公司 2024 年度第七期中期票据	21.18	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
46	江苏悦达集团有限公司 2024 年度第三期定向债务融资工具	81.80	兴业银行股份有限公司
47	焦作市投资集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	10.70	交通银行股份有限公司
48	晋城市国有资本投资运营有限公司 2024 年度第三期中期票据	10.21	兴业银行股份有限公司
49	靖江市滨江新城投资开发有限公司 2024 年度第三期中期票据	10.57	兴业银行股份有限公司
50	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	1.82	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
51	立讯精密工业股份有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	50.87	中信银行股份有限公司
52	洛阳国宏投资控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据(科创票据)	21.62	中信银行股份有限公司
53	洛阳国宏投资控股集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	30.57	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
54	宁波银行股份有限公司 2025 年第一期无固定期限资本债券	31.61	兴业银行股份有限公司
55	平安国际融资租赁有限公司 2024 年度第五期中期票据	53.72	兴业银行股份有限公司
56	平安国际融资租赁有限公司 2025 年度第十二期中期票据	21.16	中信银行股份有限公司
57	平安银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券	41.57	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司

58	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)	20.96	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
59	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	15.90	交通银行股份有限公司
60	青岛城投创业投资有限公司 2024 年度第二期中期票据(科创票据)	21.32	中信银行股份有限公司
61	青岛海洋投资集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具(品种一)	15.85	交通银行股份有限公司
62	青岛华通国有资本投资运营集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	10.64	交通银行股份有限公司
63	青岛胶州城市发展投资有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工具	21.80	兴业银行股份有限公司
64	青岛胶州城市发展投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	10.88	兴业银行股份有限公司
65	青岛胶州湾发展集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具(品种二)	10.43	中信银行股份有限公司
66	青岛胶州湾发展集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具(品种一)	10.31	中信银行股份有限公司
67	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年度第五期中期票据	10.29	国信证券股份有限公司
68	青岛上合控股发展集团有限公司 2025 年度第二期定向债务融资工具	20.67	兴业银行股份有限公司
69	厦门国贸控股集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	10.84	兴业银行股份有限公司
70	厦门象屿集团有限公司 2025 年度第二期中期票据	10.78	中信银行股份有限公司
71	厦门象屿集团有限公司 2025 年度第四期中期票据	10.76	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
72	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第四期)	20.62	国信证券股份有限公司
73	山东汇通金融租赁有限公司 2024 年第一期金融债券	51.75	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司, 华夏银行股

			份有限公司
74	陕西煤业化工集团有限责任公司 2025年度第四期中期票据	10.44	中信银行股份有限公司，交通银行股份有限公司
75	陕西延长石油(集团)有限责任公司 2025年度第三期科技创新债券	10.58	交通银行股份有限公司，兴业银行股份有限公司
76	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	10.46	交通银行股份有限公司，兴业银行股份有限公司
77	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	42.05	交通银行股份有限公司，兴业银行股份有限公司
78	上饶投资控股集团有限公司 2023 年 度第一期定向债务融资工具	21.60	兴业银行股份有限公司
79	深圳资产管理有限公司 2024 年面向 专业投资者公开发行公司债券(第二 期)(品种一)	20.70	国信证券股份有限公司
80	嵊州市投资控股有限公司 2023 年度 第二期定向债务融资工具	10.89	兴业银行股份有限公司
81	嵊州市投资控股有限公司 2023 年度 第三期定向债务融资工具	10.81	兴业银行股份有限公司
82	十堰市城市发展控股集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	21.42	交通银行股份有限公司
83	水发集团有限公司 2024 年度第十期 中期票据	10.31	兴业银行股份有限公司
84	水发集团有限公司 2024 年度第一期 绿色中期票据	10.42	中信银行股份有限公司
85	水发集团有限公司 2025 年度第七期 中期票据	21.40	中信银行股份有限公司
86	苏州银行股份有限公司 2025 年二级 资本债券(第一期)	21.12	兴业银行股份有限公司，国信证券股份有限公司
87	苏州银行股份有限公司 2025 年无固 定期限资本债券(第一期)	20.93	国信证券股份有限公司
88	泰安市泰山财金投资集团有限公司 2024 年度第二期中期票据(品种一)	10.86	中信银行股份有限公司
89	泰安市泰山财金投资集团有限公司	10.54	华夏银行股份有限公

	2024年度第一期中期票据(品种一)		司
90	泰兴市城市投资发展集团有限公司 2023年度第七期定向债务融资工具	10.84	兴业银行股份有限公司
91	泰兴市城市投资发展集团有限公司 2025年度第五期中期票据	10.61	交通银行股份有限公司
92	特变电工股份有限公司 2025年面向 专业投资者公开发行科技创新可续 期公司债券(高成长产业债)(第一 期)(品种一)	11.81	国信证券股份有限公司
93	天津城市基础设施建设投资集团有 限公司 2024年度第二期中期票据	11.05	中信银行股份有限公司
94	乌鲁木齐高新投资发展集团有限公 司 2024年度第四期中期票据	10.29	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有 限公司, 华夏银行股 份有限公司
95	无锡财通融资租赁有限公司 2024年 度第二期定向债务融资工具	20.48	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有 限公司
96	武汉金融控股(集团)有限公司 2023 年度第三期中期票据	10.74	中信银行股份有限公司
97	新疆金融投资(集团)有限责任公司 2023年度第一期定向债务融资工具 (品种二)	10.43	交通银行股份有限公司
98	新疆金融投资(集团)有限责任公司 2024年度第二期定向债务融资工具	31.02	中信银行股份有限公司
99	新疆金融投资(集团)有限责任公司 2024年度第一期定向债务融资工具	51.40	中信银行股份有限公司
100	新疆可克达拉市国有资本投资运营 有限责任公司 2024年度第一期定向 债务融资工具	61.32	交通银行股份有限公司
101	徐州市新盛投资控股集团有限公司 2024年度第六期中期票据	10.15	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有 限公司, 华夏银行股 份有限公司
102	盐城高新区投资集团有限公司 2023 年度第三期定向债务融资工具	10.69	交通银行股份有限公司
103	盐城市海兴集团有限公司 2023年度 第二期定向债务融资工具	15.67	中信银行股份有限公司

104	盐城市海兴集团有限公司 2023 年度 第一期中期票据	43.39	兴业银行股份有限公司
105	远东国际融资租赁有限公司 2024 年 度第三期中期票据	21.56	兴业银行股份有限公司，国信证券股份有 限公司
106	远东国际融资租赁有限公司 2024 年 度第五期中期票据	10.72	国信证券股份有 限公司
107	远东国际融资租赁有限公司 2024 年 度第一期中期票据	27.10	交通银行股份有限公司，国信证券股份有 限公司
108	远东国际融资租赁有限公司 2025 年 度第三期中期票据	33.05	中信银行股份有限公司，国信证券股份有 限公司
109	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	20.17	中信银行股份有限公司，交通银行股份有 限公司
110	长沙银行股份有限公司 2024 年无固 定期限资本债券	20.33	兴业银行股份有限公司
111	长沙银行股份有限公司 2025 年无固 定期限资本债券	10.46	兴业银行股份有限公司
112	长兴城市建设投资集团有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	21.68	中信银行股份有限公司
113	浙江龙盛集团股份有限公司 2025 年 度第六期科技创新债券	71.10	兴业银行股份有限公司
114	浙江省兴合集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据	21.65	兴业银行股份有限公司
115	郑州市污水净化有限公司 2025 年度 第一期中期票据	10.57	华夏银行股份有限公司
116	中国工商银行股份有限公司 2025 年 无固定期限资本债券(第二期)(债券 通)	42.01	交通银行股份有限公司，国信证券股份有 限公司
117	中国康富国际租赁股份有限公司 2024 年度第四期绿色中期票据(碳中 和债)	50.92	交通银行股份有限公司
118	中国民生银行股份有限公司 2024 年 无固定期限资本债券(第一期)	52.93	中信银行股份有限公司，兴业银行股份有 限公司，国信证券股 份有限公司

119	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)	21.10	兴业银行股份有限公司
120	中国农业银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券(第二期)	32.33	国信证券股份有限公司
121	中交第二航务工程局有限公司 2025 年度第五期科技创新债券	10.47	兴业银行股份有限公司
122	中科创星科技投资有限公司 2025 年度第一期定向科技创新债券	2.11	中信银行股份有限公司
123	重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	21.53	交通银行股份有限公司
124	重庆市南部新城产业投资集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	11.93	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
125	重庆西永微电子产业园区开发有限公司 2023 年度第一期中期票据	10.84	兴业银行股份有限公司
126	重庆医药(集团)股份有限公司 2024 年度第三期中期票据	63.61	中信银行股份有限公司

### 三、投资运作分析

#### 3.1 基本情况。

产品名称	交银理财稳享灵动慧利 6 个月定开 19 号理财产品				
报告期末产品份额总额	74,554,075.81				
报告期末产品资产净值(万元)	7,962.28				
期末杠杆水平	127.11%				
下属产品份额的销售名称	下属产品份额的销售代码	报告期末下属产品份额的总额	报告期末下属产品份额的单位净值	报告期末下属产品份额的累计单位净值	今年以来年化收益率 <sup>1</sup> (%)

<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】

				值	
交银理财 稳享灵动 慧利6个 月定开19 号理财产 品	5811223082	74,554,075.81	1.0679	1.0679	1.8503

### 3.2 流动性风险分析。

开放式产品严格按照监管要求保留 5%以上高流动性资产，开放前保留 10%以上 7 日可变现资产，可通过现金头寸、卖出持仓债券、赎回相关资产等方式应对流动性。

## 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

$\div$  (统计日-基准日)  $\times 365 \times 100\%$  (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。)

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

### 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