

交银理财稳享灵动慧利日开 11 号（180 天持有期） 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日开 11 号（180 天持有期）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924000056）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	39,457,693.96	45.45	44,207,939.63	48.34
同业存单	0.00	0.00	787,130.73	0.86
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	69,273.06	0.08
债券	14,228,312.48	16.39	46,287,979.73	50.61
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	99,345.99	0.11
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	33,128,708.37	38.16	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	86,814,714.81	100.00	91,451,669.14	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	活期存款	3,311.26	36.21%
2	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	716.34	7.83%
3	国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	706.49	7.73%
4	活期存款	634.51	6.94%
5	1003 他行存款	316.17	3.46%
6	1003 他行存款	105.39	1.15%
7	兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	93.02	1.02%
8	临沂投资发展集团有限公司 2022 年非公开发行碳中和绿色公司债券(第一期)品种一	85.85	0.94%
9	2022 年第一期开封市发展投资集团有限公司小微企业增信集合债券	68.84	0.75%
10	活期存款	53.47	0.58%
	合计	6,091.33	66.61%

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。

报告期内，本产品无非标准化债权类资产收益分配情况。

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。

序号	证券代码	证券名称	报告期内交易证券		交易类	关联方名称	关联方
			数量	总金额(万元)			

					型		角色
1	134035	国信证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	130,000	1,317.84	债券卖出	国信证券股份有限公司	债券发行

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·汇利 149 号集合资金信托计划	6,000.00	资产买入	交银国际信托有限公司
2	交银国信·汇利 149 号集合资金信托计划	10,139.97	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	投资管理费	27.26	交银理财有限责任公司
2	托管费	3.63	交通银行股份有限公司

2.4 产品发生的其他关联交易。

序号	资产名称	累计发生金额 (万元)	交易类型	关联方名称	关联方角色
1	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	1,310.78	资产卖出或到期	交银理财有限责任公司	交易对手

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 年桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司县城新型城镇化建设专项债券	0.57	国信证券股份有限公司
2	2024 年第一期中国东方资产管理股份有限公司二级资本债券(债券通)	10.86	华夏银行股份有限公司

3	安徽应流机电股份有限公司 2025 年度第二期科技创新债券	6.74	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
4	本钢集团有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	9.07	交通银行股份有限公司
5	东莞银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	2.18	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
6	抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第五期)	9.21	国信证券股份有限公司
7	赣州城市开发投资集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	14.00	国信证券股份有限公司
8	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	2.16	交通银行股份有限公司
9	广西北部湾银行股份有限公司 2025 年科技创新债券	3.21	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
10	广西投资集团有限公司 2025 年度第七期中期票据(品种一)	2.17	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
11	国任财产保险股份有限公司 2022 年资本补充债券	9.01	国信证券股份有限公司
12	国铁融资租赁有限公司 2025 年度第一期绿色超短期融资券(乡村振兴)	0.55	兴业银行股份有限公司
13	河钢集团有限公司 2025 年度第二十三期中期票据	2.15	交通银行股份有限公司
14	河南中原消费金融股份有限公司 2024 年第一期金融债券	9.29	兴业银行股份有限公司
15	菏泽投资发展集团有限公司 2025 年度第二期中期票据	22.89	交通银行股份有限公司
16	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	2.15	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
17	湖北省联合发展投资集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	4.64	中信银行股份有限公司, 华夏股份有限

			公司
18	湖州经开投资发展集团有限公司 2023年度第二期中期票据	1.69	兴业银行股份有限公司
19	湖州吴兴城市投资发展集团有限公司 2024年度第七期定向债务融资 工具	13.76	兴业银行股份有限公司
20	华夏银行股份有限公司 2025 年无 固定期限资本债券(第一期)	5.37	国信证券股份有限公司
21	吉林省高速公路集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	18.32	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
22	江苏润城城市投资控股集团有限公司 2023年度第二期中期票据	8.79	中信银行股份有限公司
23	江苏银行股份有限公司 2024 年无 固定期限资本债券(第一期)	11.03	中信银行股份有限公司
24	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)	8.66	中信银行股份有限公司
25	江苏悦达集团有限公司 2024 年度 第一期定向债务融资工具	9.28	兴业银行股份有限公司
26	江西省国有资本运营控股集团有限公司 2025 年度第二期科技创新债 券	2.15	交通银行股份有限公司
27	锦江国际(集团)有限公司 2025 年度 第二期中期票据	9.10	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
28	晋能控股电力集团有限公司 2024 年度第八期中期票据	6.58	兴业银行股份有限公司
29	临沂投资发展集团有限公司 2024 年度第三期定向债务融资工具	6.57	华夏银行股份有限公司
30	龙岩文旅汇金发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第二期)	32.58	国信证券股份有限公司
31	鲁西化工集团股份有限公司 2024 年度第一期中期票据(科创票据)	13.01	交通银行股份有限公司
32	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	8.70	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司

33	宁波银行股份有限公司 2025 年第一期无固定期限资本债券	2.16	兴业银行股份有限公司
34	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)	3.22	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
35	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	4.71	兴业银行股份有限公司
36	青岛胶州湾发展集团有限公司 2025 年度第二期定向债务融资工具	13.68	中信银行股份有限公司
37	青岛胶州湾发展集团有限公司 2025 年度第三期定向债务融资工具	15.12	中信银行股份有限公司
38	青岛经济技术开发区投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)	4.61	国信证券股份有限公司
39	青岛市即墨区城市开发投资有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	14.14	交通银行股份有限公司
40	厦门海翼集团有限公司 2024 年度第四期中期票据(科创票据)	8.66	兴业银行股份有限公司
41	厦门建发股份有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	4.55	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
42	厦门象屿集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	23.38	中信银行股份有限公司
43	山东能源集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	21.80	交通银行股份有限公司
44	山东省金融资产管理股份有限公司 2024 年度第二期中期票据	4.35	交通银行股份有限公司
45	陕西煤业化工集团有限责任公司 2025 年度第四期中期票据	4.52	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
46	嵊州市投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	4.66	国信证券股份有限公司
47	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年度第三期超短期融资券	2.15	交通银行股份有限公司
48	蜀道投资集团有限责任公司 2025	0.55	兴业银行股份有限公司

	年度第三期短期融资券		
49	水发集团有限公司 2024 年度第九期中期票据	4.61	兴业银行股份有限公司
50	水发集团有限公司 2024 年度第七期中期票据	8.74	交通银行股份有限公司
51	苏州银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)	2.16	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
52	同安控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	11.27	国信证券股份有限公司
53	乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	2.25	国信证券股份有限公司
54	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	27.70	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
55	武汉金融控股(集团)有限公司 2025 年度第三期中期票据	22.99	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
56	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	2.17	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
57	许昌市投资总公司 2022 年度第二期定向债务融资工具	4.66	交通银行股份有限公司
58	云南省投资控股集团有限公司 2025 年度第七期中期票据	4.63	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
59	长沙银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	2.14	兴业银行股份有限公司
60	中国东方航空集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.17	中信银行股份有限公司
61	中国工商银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	12.93	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
62	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)	3.24	交通银行股份有限公司

63	中国建设银行股份有限公司 2022 年二级资本债券(第二期)(品种一)	23.27	交通银行股份有限公司
64	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)	2.17	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
65	中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	24.16	国信证券股份有限公司
66	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	0.43	中信银行股份有限公司
67	中山城市建设集团有限公司 2021 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	9.20	国信证券股份有限公司
68	舟山海洋综合开发投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	29.53	国信证券股份有限公司
69	淄博市城市资产运营有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23.36	国信证券股份有限公司

三、投资运作分析

3.1 基本情况。

期末产品份额总额为 82,804,135.04 份, 产品单位净值为 1.0470, 产品单位累计净值为 1.0470, 产品资产净值为 86,697,755.03 元, 期末杠杆水平为 105.48%。今年以来年化收益率¹为 1.5814%。

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

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。)

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