

交银理财稳享灵动慧利半年鑫7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半年鑫7号理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924000633）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	434,148.27	1.45	3,565,480.63	11.93
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	23,746,171.57	79.45
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	2,575,917.31	8.62
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	29,446,116.99	98.55	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	29,880,265.26	100.00	29,887,569.51	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	313.13	10.48%
2	华泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	76.42	2.56%
3	农银丰泽定开债券	72.00	2.41%
4	民生加银半年理财 A	71.95	2.41%
5	成都经开国投集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	66.97	2.24%
6	无锡产业发展集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第二期)	54.25	1.82%
7	上海华谊控股集团有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	50.45	1.69%
8	锦江国际(集团)有限公司 2021 年度第一期中期票据	48.22	1.61%
9	湖北省科技投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	47.01	1.57%
10	荟臻 032A	46.79	1.57%
	合计	847.19	28.35%

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。

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·汇盈5号集合资金信托计划	7,320.00	资产买入	交银国际信托有限公司
2	交银国信·汇盈5号集合资金信托计划	4,384.67	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	17.31	交银理财有限责任公司
2	托管费	1.13	交通银行股份有限公司
3	销售手续费	13.87	兴业银行股份有限公司

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	百联集团有限公司2025年度第三期超短期融资券	18.04	兴业银行股份有限公司
2	宝山钢铁股份有限公司2024年度第一期中期票据(科创票据)	43.46	交通银行股份有限公司
3	本钢集团有限公司2025年度第一期科技创新债券	3.59	交通银行股份有限公司
4	东樾2025年度2号第三期定向资产支持票据优先B级	1.08	国信证券股份有限公司
5	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(第三期)	3.69	国信证券股份有限公司
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(第四期)	14.68	国信证券股份有限公司
7	甘肃金融控股集团有限公司2025年度第六期超短期融资券	3.59	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司

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	3.61	交通银行股份有限公司
9	淮安市投资控股集团有限公司 2025 年度第七期中期票据	3.62	交通银行股份有限公司
10	黄石市城市发展投资集团有限公司 2021 年非公开发行项目收益专项公司债券	2.11	国信证券股份有限公司
11	金华市金投集团有限公司 2025 年度第一期中期票据(乡村振兴)	3.61	交通银行股份有限公司
12	立讯精密工业股份有限公司 2025 年度第六期科技创新债券	10.77	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
13	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(第一期)(品种二)	3.71	国信证券股份有限公司
14	隆基绿能科技股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新绿色公司债券(高成长产业债)(第二期)	3.59	国信证券股份有限公司
15	洛阳国宏投资控股集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	10.76	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
16	梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司 2025 年金融债券(第二期)(债券通)	3.61	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
17	梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司 2025 年金融债券(第一期)(债券通)	3.61	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
18	平安证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	18.32	国信证券股份有限公司
19	厦门建发股份有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	3.60	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
20	山东宏桥新型材料有限公司 2024 年度第六期中期票据(科创票据)	14.60	中信银行股份有限公司
21	陕西煤业化工集团有限责任公司 2025 年度第四期中期票据	3.57	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
22	上海大宁资产经营(集团)有限公司 2023 年度第一期中期票据	10.96	兴业银行股份有限公司

23	上海国际集团有限公司 2021 年度第一期中期票据	7.37	交通银行股份有限公司
24	上海国有资产经营有限公司 2021 年度第一期中期票据(权益出资)	11.00	兴业银行股份有限公司
25	上海隧道工程股份有限公司 2025 年度第九期超短期融资券	35.95	兴业银行股份有限公司
26	上饶投资控股集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	22.10	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
27	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)	3.67	国信证券股份有限公司
28	绍兴市越城区城市发展建设集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	11.18	国信证券股份有限公司
29	深圳弗迪融资租赁有限公司 2025 年度第三期绿色资产支持票据优先级	3.57	中信银行股份有限公司
30	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(第四期)(品种一)	14.44	国信证券股份有限公司
31	嵊州市城市建设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)	14.89	国信证券股份有限公司
32	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年度第三期超短期融资券	3.59	交通银行股份有限公司
33	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年度第三期短期融资券	3.59	兴业银行股份有限公司
34	泰兴市城市投资发展集团有限公司 2025 年度第四期中期票据	3.63	交通银行股份有限公司
35	乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发(集团)有限公司 2025 年度第八期中期票据	3.62	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
36	新希望六和股份有限公司 2025 年度第三期科技创新债券(乡村振兴)	3.60	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
37	新乡投资集团有限公司 2025 年度第三期定向债务融资工具	3.61	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司

38	徐工集团工程机械股份有限公司 2025 年度第三期定向资产支持票据优先 A1 级	1.32	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
39	徐州工程机械集团有限公司 2025 年度第八期科技创新债券	3.61	交通银行股份有限公司
40	远东国际融资租赁有限公司 2024 年度第三期中期票据	11.06	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
41	云南省投资控股集团有限公司 2025 年度第十三期中期票据	3.60	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
42	招商局资本投资有限责任公司 2025 年度第二期科技创新债券	10.71	中信银行股份有限公司
43	浙江省新昌县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(第三期)	18.31	国信证券股份有限公司
44	中国东方航空集团有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	18.05	兴业银行股份有限公司
45	中国建筑第七工程局有限公司 2025 年度第八期科技创新债券	3.60	交通银行股份有限公司
46	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	3.58	兴业银行股份有限公司
47	重庆医药(集团)股份有限公司 2024 年度第四期中期票据	18.23	中信银行股份有限公司
48	重庆银行股份有限公司 2022 年二级资本债券	18.87	兴业银行股份有限公司
49	淄博市城市资产运营有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	29.61	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 28,579,809.88 份, 产品单位净值为 1.0436, 产品单位累计净值为 1.0436, 产品资产净值为 29,827,600.01 元, 期末杠杆水平为 100.21%。今年以来年化收益

率¹为 2.0736%。

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

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。)

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