

# 交银理财稳享固收精选 9 个月定开 3 号理财产品定期报告（2025 年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享固收精选 9 个月定开 3 号理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924001239）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	28,905.26	0.93	60,599.91	1.67
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	51,495.09	1.42
债券	0.00	0.00	3,509,325.32	96.90
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	3,064,188.61	99.07	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	3,093,093.87	100.00	3,621,420.32	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	中国农业银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	10.53	2.91%
2	中国建设银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	5.76	1.59%
3	衡阳弘湘国有投资(控股)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)	5.76	1.59%
4	中国绿发投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	5.42	1.50%
5	华西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	5.41	1.49%
6	24 广发银行永续债 01	5.05	1.40%
7	招商局蛇口工业区控股股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	5.01	1.38%
8	债券买入返售	4.95	1.37%
9	平安证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	4.83	1.33%
10	23 泰山 01	4.06	1.12%
	合计	56.80	15.68%

### 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。

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	投资管理费	0.27	交银理财有限责任公司
2	托管费	0.05	交通银行股份有限公司
3	销售手续费	0.80	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	2018年第一期中国东方资产管理股份有限公司金融债券(债券通)品种二	1.08	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
2	2024年广汽汇理汽车金融有限公司第二期金融债券	1.60	兴业银行股份有限公司
3	2024年中原银行股份有限公司二级资本债券(第一期)	2.40	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
4	宝山钢铁股份有限公司2024年度第一期中期票据(科创票据)	1.20	交通银行股份有限公司
5	北京银行股份有限公司2025年无固定期限资本债券	0.40	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
6	本钢集团有限公司2025年度第一期科技创新债券	0.20	交通银行股份有限公司
7	成都经开国投集团有限公司2021年度第三期中期票据	0.20	兴业银行股份有限公司
8	成都空港兴城投资集团有限公司2023年度第二期中期票据	0.20	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
9	东莞银行股份有限公司2024年二级资本债券(第二期)	0.80	兴业银行股份有限公司
10	东樾2024年度1号第二期定向资产	1.19	国信证券股份有限公司

	支持票据优先 A 级		
11	法国农业信贷银行 2024 年第二期人民币债券(债券通)(品种一)	4.02	兴业银行股份有限公司
12	抚州市市属国有资产投资控股集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	0.41	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
13	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	0.83	交通银行股份有限公司
14	光明食品(集团)有限公司 2024 年度第二期中期票据	1.82	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
15	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	0.20	交通银行股份有限公司
16	广西投资集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.08	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
17	海发宝诚融资租赁有限公司 2024 年度第三期中期票据	0.40	兴业银行股份有限公司
18	海通恒信国际融资租赁股份有限公司 2024 年度第一期中期票据	1.02	交通银行股份有限公司
19	河钢集团有限公司 2025 年度第二十三期中期票据	0.20	交通银行股份有限公司
20	恒丰银行股份有限公司 2024 年第一期二级资本债券	2.29	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
21	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	0.20	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
22	湖州银行股份有限公司 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券	2.02	兴业银行股份有限公司
23	华能天成融资租赁有限公司 2025 年度第四期绿色中期票据(碳中和债)	0.30	交通银行股份有限公司
24	华夏银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	0.49	国信证券股份有限公司
25	淮安市交通控股集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	4.06	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
26	淮北市建投控股集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	0.21	兴业银行股份有限公司
27	江苏华靖资产经营有限公司 2024 年度第二期中期票据	0.21	兴业银行股份有限公司
28	江苏江南农村商业银行股份有限公司 2024 年二级资本债券(第一期)	2.47	兴业银行股份有限公司
29	晋能控股煤业集团有限公司 2023 年	4.04	中信银行股份有限公司

	度第十一期中期票据		
30	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)	0.30	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
31	青岛城市建设投资(集团)有限责任公司 2025 年度第九期中期票据(品种一)	0.20	交通银行股份有限公司
32	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)	0.20	国信证券股份有限公司
33	厦门象屿集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.04	中信银行股份有限公司
34	山东黄金集团有限公司 2024 年度第二期中期票据(科创票据)	2.05	国信证券股份有限公司
35	山东能源集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)(品种一)	1.20	国信证券股份有限公司
36	上海国际集团有限公司 2021 年度第一期中期票据	1.02	交通银行股份有限公司
37	上海上实(集团)有限公司 2024 年度第一期中期票据	3.06	兴业银行股份有限公司
38	上海新微科技集团有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	0.20	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
39	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)	0.79	国信证券股份有限公司
40	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(第三期)(品种二)	1.41	国信证券股份有限公司
41	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(第三期)(品种一)	0.40	国信证券股份有限公司
42	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(第一期)(品种一)	2.45	国信证券股份有限公司
43	书赞按诺国际金融有限公司 2025 年第一期中期票据(债券通)(品种一)	0.20	交通银行股份有限公司, 汇丰银行(中国)有限公司

44	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年度第三期超短期融资券	0.20	交通银行股份有限公司
45	蜀道投资集团有限责任公司 2025 年度第三期短期融资券	0.20	兴业银行股份有限公司
46	苏州银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)	0.20	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
47	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2024 年度第十期中期票据	2.88	中信银行股份有限公司
48	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	0.20	国信证券股份有限公司
49	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)	0.20	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
50	云南省投资控股集团有限公司 2025 年度第十三期中期票据	0.20	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
51	长城证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	2.02	国信证券股份有限公司
52	长沙银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	0.20	兴业银行股份有限公司
53	浙江泰隆商业银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券	0.20	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
54	中国工商银行股份有限公司 2024 年二级资本债券(第二期)(债券通)	0.40	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
55	中国工商银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第二期)(债券通)	2.39	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
56	中国工商银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第三期)(债券通)	0.39	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
57	中国工商银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)(债券通)	1.61	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
58	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)	0.79	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
59	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)	2.38	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
60	中国建设银行股份有限公司 2024 年二级资本债券(第二期)(品种一)	0.20	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司

61	中国建设银行股份有限公司 2024 年二级资本债券(第三期)(债券通)	0.99	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
62	中国建设银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第二期)(债券通)(品种一)	1.98	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
63	中国建设银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)(债券通)	0.40	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
64	中国建设银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	5.76	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
65	中国建筑第八工程局有限公司 2023 年度第一期中期票据(科创票据)	0.40	兴业银行股份有限公司
66	中国太平洋人寿保险股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券(第一期)	1.24	交通银行股份有限公司
67	中铁一局集团有限公司 2024 年度第一期资产支持票据(科创票据)优先级	0.41	交通银行股份有限公司
68	中铁一局集团有限公司 2025 年度第一期资产支持票据优先级	0.40	交通银行股份有限公司
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(第二期)(品种二)	0.61	国信证券股份有限公司
70	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)	0.61	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 2,978,176.74 份，产品单位净值为 1.0371，产品单位累计净值为 1.0371，产品资产净值为 3,088,800.69 元，期末杠杆水平为 117.25%。今年以来年化收益率<sup>1</sup>为 2.8053%。

<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】÷(统计日-基准日)×365×100%(结果保留 4 位小数，四舍五入。)

### 3.2 流动性风险分析。

本产品严格遵守监管流动性要求，并保持适度杠杆和久期操作，配置相应比例流动性较好的高等级债券，保证产品在开放期有充足的流动性应对客户赎回。

## 四、未来展望

本产品定位于中长期限类产品，主要投资于债券及其他固收类资产，组合底层配置了一定比例的低波动性资产以期提升组合的夏普率与风险收益比，根据宏观环境战术调整久期。25年以来，经济缓和复苏，政策引导上比较审慎。与此同时，基本面复苏斜率偏低、通胀维持低位，但是逆周期的刺激政策及预期也在不断走强，债券市场后续或以震荡行情为主。基于此，后期的配置思路为严控信用风险，注重票息保护，灵活调整久期和杠杆，同时利用流动性溢价策略、骑乘策略与杠杆策略增厚组合收益。此外，我们建议客户在投资中，更加关注产品的长期表现，如无流动性的需求可以适度拉长投资周期，以期取得更好的投资回报。

## 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。

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。

---

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，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