

交银理财稳享灵动慧利3年封闭式26号（鑫享版） 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3年封闭式26号（鑫享版）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924000209）

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	1,423,707.40	0.35	5,464,314.83	0.97
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	448,505,590.93	80.01
非标准化 债权类资 产	0.00	0.00	100,045,735.26	17.85
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	6,531,515.50	1.17
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	399,681,547.32	99.65	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	401,105,254.72	100.00	560,547,156.52	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	中信信托鑫睿 32 号固定收益类信托计划（济南城市投资集团有限公司）第 2 期	10,004.57	17.85%
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)	2,533.78	4.52%
3	中信银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)(债券通)	2,300.44	4.10%
4	兴业银行股份有限公司 2025 年第一期无固定期限资本债券(债券通)	1,997.24	3.56%
5	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)	1,986.97	3.54%
6	2025 年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券(第二期)(债券通)	1,715.59	3.06%
7	24 工行永续债 01	1,624.52	2.90%
8	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)	1,597.90	2.85%
9	24 农行永续债 02	1,396.23	2.49%
10	2025 年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	1,372.75	2.45%
合计		26,530.00	47.33%

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	济南城市投资集团有限公司	中信信托鑫睿 32 号固定收益类信托计划（济南城市投资集团有限公司）	5.43	4.49%	0.18%	信托贷款	正常类

		第 2 期				
--	--	-------	--	--	--	--

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）
中信信托·鑫睿 27 号固定收益类信托计划（西安高新控股有限公司）第 1 期	144.08
中信信托鑫睿 32 号固定收益类信托计划（济南城市投资集团有限公司）第 2 期	473.49

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	59.99	交通银行股份有限公司
2	投资管理费	79.05	交银理财有限责任公司
3	托管费	7.91	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 年贵州燃气集团股份有限公司公开发行可转换公司债券	3.88	红塔证券股份有限公司
2	2021 年兴业银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券	23.02	红塔证券股份有限公司
3	2022 年北京九强生物技术股份有限公司创业板向不特定对	2.60	国信证券股份有限公司

	象发行可转换公司债券		
4	2022年江苏常熟农村商业银行股份有限公司公开发行A股可转换公司债券	2.63	江苏常熟农村商业银行股份有限公司, 江苏常熟农村商业银行股份有限公司
5	2023年晶科能源股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券	3.00	国信证券股份有限公司
6	2023年新疆众和股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券	13.15	国信证券股份有限公司
7	2025年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	1,372.75	兴业银行股份有限公司
8	北京银行股份有限公司2025年无固定期限资本债券	195.30	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
9	东莞银行股份有限公司2025年无固定期限资本债券(第一期)	118.32	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
10	福州市金融控股集团有限公司2024年度第一期中期票据	117.95	中信银行股份有限公司
11	广州银行股份有限公司2025年无固定期限资本债券	116.59	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
12	湖南银行股份有限公司2025年无固定期限资本债券	235.96	兴业银行股份有限公司
13	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)	121.05	兴业银行股份有限公司
14	江苏开晟产业发展集团有限公司2024年度第二期中期票据	157.52	兴业银行股份有限公司
15	江苏银行股份有限公司2024年无固定期限资本债券(第二期)	39.29	中信银行股份有限公司
16	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)	39.12	中信银行股份有限公司
17	宁波银行股份有限公司2025年第一期二级资本债券	433.93	兴业银行股份有限公司

18	宁波银行股份有限公司 2025 年第一期无固定期限资本债券	78.03	兴业银行股份有限公司
19	平安银行股份有限公司 2024 年二级资本债券(品种一)	1,028.80	兴业银行股份有限公司
20	平安银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券	196.36	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
21	平安银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)	751.01	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
22	上海浦东发展银行股份有限公司 2024 年第二期二级资本债券(品种一)	544.83	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
23	上海浦东发展银行股份有限公司 2024 年第一期二级资本债券(品种一)	903.49	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
24	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	387.08	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
25	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	1,089.64	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
26	四川银行股份有限公司 2025 年二级资本债券	310.05	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
27	台州银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券(第一期)	90.66	兴业银行股份有限公司
28	兴业银行股份有限公司 2024 年第一期二级资本债券	800.38	兴业银行股份有限公司
29	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)	433.82	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
30	中国工商银行股份有限公司 2024 年二级资本债券(第一期)(债券通)(品种一)	512.61	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
31	中国工商银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券(第一期)	1,624.52	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
32	中国工商银行股份有限公司	625.76	交通银行股份有限公司,

	2025年二级资本债券(第二期)(债券通)		国信证券股份有限公司
33	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)	271.09	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
34	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)	1,063.78	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
35	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)	1,986.97	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
36	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)	234.25	交通银行股份有限公司
37	中国建设银行股份有限公司 2023年无固定期限资本债券 (第二期)	162.51	国信证券股份有限公司
38	中国建设银行股份有限公司 2023年无固定期限资本债券 (第一期)	81.42	交通银行股份有限公司
39	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)	1,343.60	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
40	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)	463.80	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
41	中国建设银行股份有限公司 2024年二级资本债券(第一期)(品种一)	81.46	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
42	中国建设银行股份有限公司 2024年总损失吸收能力非资本债券(第一期)(品种二)	78.56	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
43	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)	1,023.61	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
44	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)	2,533.78	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司

45	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)	1,396.23	国信证券股份有限公司
46	中国银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券(第一 期)	122.31	国信证券股份有限公司
47	中国邮政储蓄银行股份有限公 司 2025年无固定期限资本债 券(第一期)(债券通)	1,019.65	交通银行股份有限公司
48	中燃投资有限公司 2024 年度 第四期中期票据	195.68	交通银行股份有限公司
49	中信银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券(第一 期)	518.62	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
50	中信银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)(债券 通)	2,300.44	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

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 3 年封闭式 26 号（鑫享版）理财产品				
报告期末 产品份额 总额	380,212,731.00				
报告期末 产品资产 净值 (万元)	40,108.12				
期末杠杆 水平	139.76%				
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 份额	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	今年以 来年化 收益率 ¹ (%)

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。

				值	
交银理财 稳享灵动 慧利3年 封闭式26 号(鑫享 版)尊享 理财产品	5811124217	83,880,000.00	1.0556	1.0556	2.6649
交银理财 稳享灵动 慧利3年 封闭式26 号(鑫享 版)理财 产品	5811124216	296,332,731.00	1.0546	1.0546	2.6075

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

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。）

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