

交银理财稳享固收精选日开4号（180天持有期）理财产品定期报告（2025年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享固收精选日开4号（180天持有期）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000922000171）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	357,331,642.60	26.13	1,030,169,985.11	75.31
同业存单	0.00	0.00	1,181,510.65	0.09
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	125,843,341.82	9.20
债券	0.00	0.00	8,773,741.24	0.64
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	188,506,558.53	13.78
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	13,498,323.04	0.99
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	1,009,997,303.61	73.87	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	1,367,328,946.21	100.00	1,367,973,460.38	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	20,565.69	15.03%
2	LCTYCF 江苏银行 1Y250516008	15,164.83	11.09%
3	债券买入返售	8,874.52	6.49%
4	活期存款	8,356.96	6.11%
5	中行优 3	4,711.17	3.44%
6	光大优 3	4,222.80	3.09%
7	工行优 2	3,342.80	2.44%
8	1003 他行存款	2,399.62	1.75%
9	1003 他行存款	2,399.62	1.75%
10	中行优 4	2,266.82	1.66%
	合计	72,304.83	52.86%

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·汇利 220 号集合资金信托计划	14,200.00	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	37,500.00	资产买入	交银国际信托有限公司

3	交银国信·汇利 220 号集合资金信托计划	14,201.19	资产卖出或到期	交银国际信托有限公司
4	交银国信·汇盈 5 号集合资金信托计划	37,527.63	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	287.19	交银理财有限责任公司
2	托管费	38.29	交通银行股份有限公司
3	销售手续费	645.88	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。

报告期末，本产品不持有、亦不通过资产管理产品持有关联方发行或承销的证券。

三、投资运作分析

3.1 基本情况。

产品名称	交银理财稳享固收精选日开 4 号（180 天持有期）理财产品				
报告期末产品份额总额	1,246,438,231.83				
报告期末产品资产净值 (万元)	136,147.85				
期末杠杆水平	100.48%				
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	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。

			位净值	值	
交银理财稳享固收精选日开4号私银尊享(180天持有期)理财产品	5811222090	481,401,956.31	1.0958	1.0958	1.9254
交银理财稳享固收精选日开4号(180天持有期)理财产品	5811222089	765,036,275.52	1.0900	1.0900	1.7835

以上产品资产净值、份额净值、累计净值均未扣除当期暂估的超额业绩报酬。

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

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。）

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。

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