

# 交银理财稳享灵动慧利季季开 1 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季季开 1 号理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000923000277）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	28,790,950.38	5.41	326,724,310.07	58.59
同业存单	0.00	0.00	66,567,888.54	11.94
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	992,273.79	0.18
债券	54,347,598.15	10.22	158,078,424.20	28.35
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	5,299,254.96	0.95
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	448,774,298.16	84.37	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	531,912,846.69	100.00	557,662,151.55	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	1003 他行存款	9,328.68	16.73%
2	1003 他行存款	4,664.34	8.36%
3	活期存款	3,114.83	5.59%
4	活期存款	2,874.44	5.15%
5	2021年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券	1,873.92	3.36%
6	1003 他行存款	1,539.67	2.76%
7	泰州市金东城市建设投资集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	1,538.35	2.76%
8	1003 他行存款	1,155.12	2.07%
9	四川发展资产管理有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(成渝双城经济圈)(第一期)	1,034.78	1.86%
10	九江市国有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(第一期)	987.71	1.77%
	合计	28,111.83	50.41%

### 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	165.11	交银理财有限责任公司
2	托管费	16.47	交通银行股份有限公司
3	销售手续费	155.60	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	2021年第一期江西省铁路航空投资集团有限公司公司债券	1,849.40	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
2	九江市国有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(第一期)	973.82	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
3	四川发展资产管理有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(成渝双城经济圈)(第一期)	1,019.01	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
4	泰州市金东城市建设投资集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	1,571.27	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
5	招商证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第七期)(品种二)	2,740.37	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	2018年第二期中国东方资产管理股份有限公司金融债券(债券通)品种三	614.54	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	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	61.56	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
3	常州天宁建设发展集团有限公司 2023年度第一期定向债务融资工具	116.33	华夏银行股份有限公司
4	成都九联投资集团有限公司 2024年度第一期中期票据	172.99	兴业银行股份有限公司
5	成都空港兴城投资集团有限公司 2024年度第一期中期票据	375.59	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
6	国银金融租赁股份有限公司 2024年第一期金融债券(债券通)	86.18	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
7	河钢集团有限公司 2023年度第十二期中期票据	259.48	中信银行股份有限公司
8	湖北宏泰集团有限公司 2024年度第一期中期票据	288.49	中信银行股份有限公司
9	湖州莫干山高新集团有限公司 2024年度第三期中期票据	114.76	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
10	淮安开发控股有限公司 2024年度第三期中期票据	28.80	中信银行股份有限公司
11	淮安新城投资开发集团有限公司 2024年度第六期中期票据	202.20	兴业银行股份有限公司
12	嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司 2021年度第二期中期票据	85.74	国信证券股份有限公司
13	江东控股集团有限责任公司 2023年度第二期定向债务融资工具	115.88	中信银行股份有限公司
14	江苏开晟产业发展集团有限公司 2024年度第三期中期票据	142.84	兴业银行股份有限公司
15	江苏省锡山经济技术开发区有限公司 2023年度第一期中期票据	144.97	中信银行股份有限公司
16	拉萨市城市建设投资经营有限公司 2023年度第二期定向债务融资工具	57.57	中信银行股份有限公司
17	洛阳国宏投资控股集团有限公司 2024年度第二期中期票据	289.92	中信银行股份有限公司

	(科创票据)		
18	南京江宁科学园发展有限公司 2024年度第一期定向债务融资 工具	88.25	中信银行股份有限公司
19	南京六合新城建设(集团)有限公 司 2024年度第二期中期票据	143.60	中信银行股份有限公司
20	南京浦口城乡建设集团有限公 司 2024年度第一期中期票据	144.04	国信证券股份有限公司
21	宁波市中浦石化投资集团有限 公司 2021年度第一期绿色中期 票据	28.39	交通银行股份有限公司
22	平安银行股份有限公司 2024年 无固定期限资本债券	28.45	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
23	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)	57.27	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
24	厦门国贸控股集团有限公司 2024年度第六期中期票据(混合 型科创票据)	57.75	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
25	山东高速集团有限公司 2023年 度第四期中期票据	57.65	兴业银行股份有限公司
26	山东黄金集团有限公司 2024年 度第四期中期票据(科创票据)	28.87	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
27	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	84.12	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
28	绍兴市上虞区交通集团有限公 司 2021年度第一期中期票据	87.18	兴业银行股份有限公司
29	苏州市恒澄建设发展有限公司 2023年度第一期中期票据	144.80	中信银行股份有限公司
30	苏州吴中经开国有资本投资控 股集团有限公司 2024年度第二 期定向债务融资工具	114.06	交通银行股份有限公司
31	桐庐县国有资本投资运营控股 集团有限公司 2021年度第二期 中期票据	28.75	交通银行股份有限公司
32	无锡市太湖新城发展集团有限 公司 2024年度第三期中期票据	57.53	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司

33	武汉金融控股(集团)有限公司 2023年度第三期中期票据	28.81	中信银行股份有限公司
34	烟台国丰投资控股集团有限公司 2023年度第五期中期票据 (品种一)	57.66	华夏银行股份有限公司
35	永赢金融租赁有限公司 2023年 金融债券	56.99	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
36	永赢金融租赁有限公司 2024年 金融债券(第三期)	315.03	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
37	长沙银行股份有限公司 2024年 无固定期限资本债券	56.85	兴业银行股份有限公司
38	浙江杭州青山湖科技城投资集团 有限公司 2021年度第二期定 向债务融资工具	94.55	国信证券股份有限公司
39	中国广核电力股份有限公司 2025年度第一期中期票据	57.38	交通银行股份有限公司
40	中国国际海运集装箱(集团)股份 有限公司 2025年度第二期中期 票据(科创票据)	28.73	交通银行股份有限公司
41	中国民生银行股份有限公司 2025年无固定期限资本债券(第 一期)	28.29	兴业银行股份有限公司
42	中国水利水电第四工程局有限 公司 2024年度第一期中期票据 (科创票据)	256.67	交通银行股份有限公司
43	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)	28.41	交通银行股份有限公司

### 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季季开1号理财产品
报告期末 产品份额 总额	495,632,200.62
报告期末 产品资产	53,185.97

净值 (万元)					
期末杠杆水平	104.85%				
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值	今年以来年化收益率 <sup>1</sup> (%)
交银理财稳享灵动慧利季季开1号私银尊享理财产品	5811224216	400,000.00	1.0245	1.0245	2.2251
交银理财稳享灵动慧利季季开1号(新薪宝)理财产品	5811223093	49,793,293.32	1.0661	1.0661	2.1560
交银理财稳享灵动慧利季季开1号理财产品	5811223044	445,438,907.30	1.0739	1.0739	2.1109

### 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，保证产品有充足的流动性应对客户赎回。

<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。)

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。)

## 四、未来展望

中国经济预计将在二季度增速放缓，低于一季度“开门红”行情，呈现前低后高走势。债券市场估计呈现震荡格局，短端机会更确定，长端则面临通胀和供给扰动。国内政策面，有降准概率，是债市的核心支撑要素。外部重点关注中东地缘局势变化等对长端国债的影响。操作上，短端确定性较高，受益于央行流动性呵护和资金面稳定，具备较强支撑，可获得确定性票息和资本利得。10期国债利率达到区间上沿后，其配置价值体现，可视为逢高布局机会。产品后期的配置思路为严控信用风险，灵活调整久期，主要利用流动性溢价策略、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，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。

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