

交银理财稳享灵动慧利日开 13 号（180 天持有期） 理财产品定期报告（2025 年年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享灵动慧利日开 13 号（180 天持有期）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924001383）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	2,541,177,751.66	22.00	3,352,839,947.62	27.12
同业存单	0.00	0.00	55,931,833.36	0.45
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	3,846,160.39	0.03
债券	301,492,253.65	2.61	7,182,664,440.09	58.10
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	810,881,528.83	6.56
金融衍生 品	0.00	0.00	-164,778.64	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	99,664,201.00	0.86	957,465,733.89	7.74
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	8,609,972,430.83	74.53	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	11,552,306,637.14	100.00	12,363,464,865.54	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	238,061.82	19.26%
2	活期存款	23,325.23	1.89%
3	23 嘉南 01	15,469.22	1.25%
4	农行优 1	15,444.89	1.25%
5	招商局资本投资有限责任公司 2024 年度第一期中期票据(科创票据)	13,368.79	1.08%
6	中行优 3	11,269.79	0.91%
7	平银优 01	11,240.02	0.91%
8	光大优 1	10,326.25	0.84%
9	云南省投资控股集团有限公司 2024 年度第十三期中期票据	10,149.27	0.82%
10	活期存款	10,052.03	0.81%
	合计	358,707.30	29.01%

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。

序号	证券代码	证券名称	报告期内交易证券		交易类型	关联方名称	关联方角色
			数量	总金额（万元）			
1	242084	红塔证券股份有限公司	130,000	1,325.92	债	红塔证	债

		公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)			券 买 入	券 股 份 有 限 公 司	券 发 行
--	--	-------------------------------	--	--	-------------	---------------------------------	-------------

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 37 号集合资金信托计划	500.00	资产买入	交银国际信托有限公司
2	交银国信·汇利 220 号集合资金信托计划	1,000.00	资产买入	交银国际信托有限公司
3	交银国信·汇盈 11 号集合资金信托计划	7,295.00	资产买入	交银国际信托有限公司
4	交银国信·汇盈 26 号集合资金信托计划	32,000.00	资产买入	交银国际信托有限公司
5	交银施罗德资管卓远 1 号集合资产管理计划	4,700.00	资产买入	交银施罗德资产管理有限公司
6	交银施罗德资管卓远 2 号集合资产管理计划	10,000.00	资产买入	交银施罗德资产管理有限公司
7	交银国信·汇利 220 号集合资金信托计划	1,003.19	资产卖出或到期	交银国际信托有限公司
8	交银国信·汇盈 11 号集合资金信托计划	7,344.35	资产卖出或到期	交银国际信托有限公司
9	交银国信·汇盈 26 号集合资金信托计划	32,002.20	资产卖出或到期	交银国际信托有限公司
10	交银施罗德资管卓远 1 号集合资产管理计划	3,176.78	资产卖出或到期	交银施罗德资产管理有限公司

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	285.10	交银理财有限责任公司
2	托管费	57.02	交通银行股份有限公司

3	销售手续费	733.45	交通银行股份有限公司
4	销售手续费	10.14	中信银行股份有限公司

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	2022年吉林省长春市轨道交通集团有限公司绿色债券(第一期)	903.52	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
2	2023年第一期上海陆家嘴(集团)有限公司公司债券	1,334.17	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
3	国药控股(中国)融资租赁有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(可持续挂钩)	2,712.26	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
4	吉林省高速公路集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	3,326.12	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
5	鲁能集团有限公司2021年公开发行公司债券(第一期)	3,339.55	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
6	兴业资产管理有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	1,331.66	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
7	中建投租赁股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	6,038.52	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
8	珠海华发实业股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	1,804.58	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手

9	珠海华发实业股份有限公司 2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	1,811.20	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	2016年第一期贵阳市城市建设投资(集团)有限公司城市停车场建设专项债券	29.04	国信证券股份有限公司
2	2021年湖南省交通基础设施建设专项债券(二十二期)-2021年湖南省政府专项债券(一百三十一期)	394.07	交通银行股份有限公司
3	2021年中信银行股份有限公司无固定期限资本债券	597.57	交通银行股份有限公司
4	2022年嵊州市投资控股有限公司公司债券(第一期)	1,571.03	国信证券股份有限公司
5	2023年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券	592.90	兴业银行股份有限公司
6	2024年大连市地方政府再融资专项债券(四期)	129.67	交通银行股份有限公司
7	2024年大连市政府专项债券(十期)	316.15	交通银行股份有限公司
8	2024年大连市政府专项债券(十一期)	63.03	交通银行股份有限公司
9	2024年海南省政府专项债券(九期)	134.59	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, 海南银行股份有限公司
10	2024年河北省高质量发展专项债券(十六期)-2024年河北省政府专项债券(二十九期)	333.83	交通银行股份有限公司
11	2024年河南省城乡发展专项债券(六期)-2024年河南省政府专项债券(十九期)	538.29	交通银行股份有限公司

12	2024年河南省社会事业专项债券(十二期)-2024年河南省政府专项债券(五十一期)	262.41	交通银行股份有限公司
13	2024年湖北省政府专项债券(三十六期)	197.62	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
14	2024年湖北省政府专项债券(四十一期)	394.10	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
15	2024年湖南省政府专项债券(三十一期)	190.74	交通银行股份有限公司
16	2024年吉林省地方政府再融资专项债券(十一期)	617.03	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
17	2024年江苏省乡村振兴专项债券(一期)-2024年江苏省政府专项债券(三期)	268.55	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
18	2024年辽宁省政府专项债券(十期)	256.48	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
19	2024年青岛市政府专项债券(四十期)	65.29	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
20	2024年青海省收费公路专项债券(一期)-2024年青海省政府专项债券(二期)	322.02	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
21	2024年青海省政府再融资一般债券(三期)	723.88	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
22	2024年厦门市政府专项债券(三十八期)	194.21	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
23	2024年厦门市政府专项债券(三十四期)	194.21	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
24	2024年深圳市政府再融资一般债券(二期)	262.60	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	2024年深圳市政府专项债券(二十七期)	198.53	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
26	2024年深圳市政府专项债券(六十八期)	65.73	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
27	2024年深圳市政府专项债券(六十二期)	64.88	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
28	2024年深圳市政府专项债券(三十一期)	66.02	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
29	2024年天津市政府专项债券(三十三期)	132.82	交通银行股份有限公司
30	2024年天津市政府专项债券(四十二期)	455.72	交通银行股份有限公司
31	2024年天津市政府专项债券(四十六期)	127.21	交通银行股份有限公司
32	2024年天津市政府专项债券(四十五期)	64.88	交通银行股份有限公司
33	2024年天津市政府专项债券(五十二期)	127.30	交通银行股份有限公司
34	2024年天津市政府专项债券(五十期)	129.26	交通银行股份有限公司
35	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)	1,380.35	兴业银行股份有限公司
36	安徽深安投资有限公司2024年度第一期定向债务融资工具	194.31	中信银行股份有限公司
37	安徽省交通控股集团有限公司2025年度第九期超短期融资券	374.84	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
38	百联集团有限公司2025年度第三期中期票据	192.38	兴业银行股份有限公司
39	宝山钢铁股份有限公司2024年度第一期中期票据(科创票据)	1,130.36	交通银行股份有限公司
40	保定市长城控股集团有限公司2024年度第一期中期票据	967.98	兴业银行股份有限公司
41	保定市长城控股集团有限公司2025年度第一期中期票据	161.77	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
42	北京北辰实业股份有限公司2021年度第一期中期票据	375.63	兴业银行股份有限公司
43	北京海开控股(集团)股份有限公司2024年度第一期定向债务融资工具	13.92	华夏银行股份有限公司
44	北京盛景嘉成投资管理有限公	374.27	交通银行股份有限公司,

	司 2025 年度第一期定向科技创新债券(分担工具)		国信证券股份有限公司
45	北京银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	261.54	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
46	本钢集团有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	105.87	交通银行股份有限公司
47	曹妃甸国控投资集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	380.44	华夏银行股份有限公司
48	常德市城市建设投资集团有限公司 2025 年度第四期中期票据	191.06	交通银行股份有限公司
49	成都经开产业投资集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	381.79	国信证券股份有限公司
50	成都经开国投集团有限公司 2021 年度第二期中期票据	32.90	兴业银行股份有限公司
51	成都科技创新投资集团有限公司 2025 年度第一期定向科技创新债券	104.81	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
52	成都武侯产业发展投资管理集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	330.66	国信证券股份有限公司
53	成都西盛投资集团有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工具	525.84	交通银行股份有限公司
54	成都香城投资集团有限公司 2021 年度第一期中期票据	389.08	中信银行股份有限公司
55	成都兴城投资集团有限公司 2024 年度第五期中期票据	813.02	中信银行股份有限公司
56	滁州市同创建设投资有限责任公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	130.89	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
57	东莞银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	36.60	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
58	福州市金融控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	1,197.25	中信银行股份有限公司
59	甘肃金融控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	1,160.36	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
60	甘肃省公路航空旅游投资集团	980.50	交通银行股份有限公司,

	有限公司 2025 年度第一期定向 债务融资工具		华夏银行股份有限公司
61	甘肃省国有资产投资集团有限 公司 2024 年度第四期中期票据	1,301.59	兴业银行股份有限公司
62	巩义市新型城镇建设有限公司 2024 年度第二期中期票据	524.68	中信银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
63	巩义市新型城镇建设有限公司 2024 年度第一期中期票据	397.38	中信银行股份有限公司
64	广西交通投资集团有限公司 2025 年度第十三期中期票据	106.01	中信银行股份有限公司
65	广西能源集团有限公司 2024 年 度第一期中期票据	379.40	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
66	广西投资集团金融控股有限公 司 2025 年度第二期中期票据	591.92	中信银行股份有限公司
67	广西投资集团有限公司 2025 年 度第七期中期票据(品种二)	161.64	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
68	广西投资集团有限公司 2025 年 度第三期中期票据	198.33	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
69	广州银行股份有限公司 2024 年 金融债券(第一期)	3,773.45	兴业银行股份有限公司
70	广州银行股份有限公司 2025 年 无固定期限资本债券	36.07	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
71	国家能源集团新能源有限责任 公司 2025 年度第三期科技创新 债券	1,869.44	中信银行股份有限公司
72	国任财产保险股份有限公司 2022 年资本补充债券	443.96	国信证券股份有限公司
73	国投泰康信托有限公司 2025 年 度致远 2 号第一期定向资产支 持商业票据优先 A 级	749.53	交通银行股份有限公司
74	海尔融资租赁股份有限公司 2025 年度第一期定向债务融资 工具	764.21	中信银行股份有限公司
75	海发宝诚融资租赁有限公司 2025 年度第六期超短期融资券	1,495.90	中信银行股份有限公司
76	海南省农垦投资控股集团有限 公司 2025 年度第一期超短期融	287.25	兴业银行股份有限公司

	资券		
77	杭州市临安区城市发展投资集团有限公司 2022 年度第一期中期票据	958.42	国信证券股份有限公司
78	河钢集团有限公司 2025 年度第二十三期中期票据	191.27	交通银行股份有限公司
79	河钢集团有限公司 2025 年度第三期绿色中期票据	413.99	中信银行股份有限公司
80	菏泽投资发展集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	517.93	交通银行股份有限公司
81	恒丰银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	1,711.39	交通银行股份有限公司
82	恒丰银行股份有限公司 2024 年第一期金融债券	277.73	兴业银行股份有限公司
83	恒力集团有限公司 2025 年度第五期科技创新债券	375.53	中信银行股份有限公司
84	湖北联投资本投资发展有限公司 2024 年度第三期定向债务融资工具(品种一)	386.91	交通银行股份有限公司
85	湖南银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	501.89	兴业银行股份有限公司
86	湖州经开投资发展集团有限公司 2024 年度第一期中期票据(可持续挂钩)	133.63	兴业银行股份有限公司
87	湖州莫干山高新集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	65.53	兴业银行股份有限公司
88	华宝投资有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	1,511.56	中信银行股份有限公司
89	华电能源股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	373.53	交通银行股份有限公司
90	华夏银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	529.25	国信证券股份有限公司
91	淮安开发控股有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工具	391.86	中信银行股份有限公司
92	淮安市国有联合投资发展集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	775.67	兴业银行股份有限公司
93	淮安市投资控股集团有限公司	192.60	交通银行股份有限公司

	2025年度第七期中期票据		
94	淮北市建投控股集团有限公司 2023年度第二期中期票据	403.07	兴业银行股份有限公司
95	淮北市建投控股集团有限公司 2024年度第十期中期票据	194.65	兴业银行股份有限公司
96	济南能源集团有限公司 2025年 度第二期超短期融资券	373.64	交通银行股份有限公司
97	冀中能源集团有限责任公司 2024年度第六期中期票据(科创 票据)	674.69	中信银行股份有限公司
98	冀中能源集团有限责任公司 2024年度第七期中期票据(科创 票据)(品种二)	425.37	兴业银行股份有限公司
99	冀中能源集团有限责任公司 2024年度第十九期中期票据(科 创票据)	187.91	兴业银行股份有限公司
100	冀中能源集团有限责任公司 2025年度第九期科技创新债券	752.04	中信银行股份有限公司
101	嘉兴市高等级公路投资有限公 司 2024年度第二期定向债务融 资工具	2,323.37	中信银行股份有限公司
102	建安投资控股集团有限公司 2023年度第三期中期票据	391.13	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
103	建发房地产集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	592.02	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
104	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)	37.45	兴业银行股份有限公司
105	江苏开晟产业发展集团有限公 司 2024年度第二期中期票据	48.73	兴业银行股份有限公司
106	江苏省溧阳高新区控股集团有 限公司 2024年度第一期中期票 据	65.95	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
107	江苏银行股份有限公司 2024年 无固定期限资本债券(第二期)	12.16	中信银行股份有限公司
108	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)	545.46	中信银行股份有限公司

109	江苏悦达集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	193.74	中信银行股份有限公司
110	江苏长电科技股份有限公司 2025 年度第一期科技创新债券	159.81	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
111	江西省国有资本运营控股集团有限公司 2025 年度第二期科技创新债券	160.74	交通银行股份有限公司
112	江西省交通投资集团有限责任公司 2025 年度第六期超短期融资券	374.20	交通银行股份有限公司
113	金泰产融(北京)创业投资基金管理有限公司 2025 年度第一期本钢北营绿色科技创新定向资产支持证券(类 REITs)优先级	13.63	国信证券股份有限公司
114	锦江国际(集团)有限公司 2025 年度第二期中期票据	160.82	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
115	晋能控股煤业集团有限公司 2024 年度第十二期中期票据(科创票据)	129.88	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
116	晋能控股煤业集团有限公司 2025 年度第七期中期票据	581.03	交通银行股份有限公司
117	晋能控股煤业集团有限公司 2025 年度第十期中期票据	555.93	兴业银行股份有限公司
118	荆门高新技术产业开发有限责任公司 2025 年度第一期中期票据	190.33	国信证券股份有限公司
119	荆门市城市建设投资有限公司 2025 年度第二期短期融资券	981.00	交通银行股份有限公司
120	拉萨市城市建设投资经营有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	2,303.86	中信银行股份有限公司
121	立讯精密工业股份有限公司 2025 年度第六期科技创新债券	373.50	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
122	立讯精密工业股份有限公司 2025 年度第七期科技创新债券	64.10	交通银行股份有限公司
123	鲁西化工集团股份有限公司 2025 年度第一期科技创新债券(可持续挂钩)	160.81	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司

124	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)	161.25	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
125	南京浦口经济开发有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	174.53	兴业银行股份有限公司
126	南京银行股份有限公司 2024 年 二级资本债券(第二期)	100.51	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
127	南京银行股份有限公司 2025 年 二级资本债券(第一期)(债券通)	426.70	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
128	南平武夷发展集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	378.77	兴业银行股份有限公司
129	南通苏通控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	384.52	中信银行股份有限公司
130	宁波银行股份有限公司 2025 年 第一期二级资本债券	792.95	兴业银行股份有限公司
131	宁波银行股份有限公司 2025 年 第一期无固定期限资本债券	24.14	兴业银行股份有限公司
132	平安银行股份有限公司 2024 年 第一期小型微型企业贷款专项 金融债券	330.35	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
133	平安银行股份有限公司 2024 年 二级资本债券(品种一)	358.69	兴业银行股份有限公司
134	平安银行股份有限公司 2024 年 无固定期限资本债券	120.94	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
135	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)	317.38	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
136	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)	2,531.27	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
137	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)	217.52	国信证券股份有限公司
138	平安证券股份有限公司 2023 年 面向专业投资者公开发行公司 债券(第九期)(品种二)	359.88	国信证券股份有限公司
139	平阳县城市建设投资有限公司	1,230.92	中信银行股份有限公司

	2024 年度第一期定向债务融资工具		
140	青岛城市建设投资(集团)有限责任公司 2025 年度第六期中期票据	289.70	交通银行股份有限公司
141	青岛华通国有资本投资运营集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	176.64	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
142	青岛胶州湾发展集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具(品种二)	66.41	中信银行股份有限公司
143	青岛经济技术开发区投资控股集团有限公司 2025 年度第二期中期票据(品种一)	324.00	交通银行股份有限公司
144	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年度第五期中期票据	2,344.37	国信证券股份有限公司
145	青岛上合控股发展集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	65.69	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
146	青岛市即墨区城市开发投资有限公司 2024 年度第二期中期票据	197.94	兴业银行股份有限公司
147	青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司 2025 年度第四期定向债务融资工具	747.85	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
148	青岛西海岸新区融合控股集团有限公司 2022 年度第一期中期票据(项目收益)	493.65	交通银行股份有限公司
149	日照城投集团有限公司 2025 年度第一期中期票据(品种一)	65.69	交通银行股份有限公司
150	睿新 2025 年度第三期定向资产支持票据次优先级	6.82	中信银行股份有限公司
151	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)	131.49	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
152	厦门国贸资本集团有限公司 2025 年度第二期中期票据	286.74	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
153	厦门海沧投资集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	325.52	交通银行股份有限公司

154	厦门海沧投资集团有限公司 2024年度第四期中期票据	814.99	交通银行股份有限公司
155	厦门金圆投资集团有限公司 2024年度第四期中期票据(品种二)	763.02	兴业银行股份有限公司
156	厦门思明国有控股集团有限公司 2023年度第一期中期票据	586.58	兴业银行股份有限公司
157	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)	388.97	中信银行股份有限公司
158	山东汇通金融租赁有限公司 2024年第一期金融债券	131.78	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
159	山东省鑫诚恒业集团有限公司 2024年度第一期中期票据	325.99	兴业银行股份有限公司
160	山东铁路发展基金有限公司 2025年度第二期中期票据	131.75	交通银行股份有限公司
161	山西潞安矿业(集团)有限责任公司 2025年度第四期中期票据(浮动息债券)	749.72	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
162	陕西煤业化工集团有限责任公司 2025年度第四期中期票据	159.57	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
163	陕西西咸新区发展集团有限公司 2023年度第三期中期票据	634.06	交通银行股份有限公司
164	陕西延长石油(集团)有限责任公司 2025年度第三期科技创新债券	106.81	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
165	上海奉贤新城建设发展有限公司 2021年度第一期中期票据	387.52	华夏银行股份有限公司
166	上海机场(集团)有限公司 2025年度第六期超短期融资券	376.07	兴业银行股份有限公司
167	上海康恒环境股份有限公司 2025年度第一期绿色科技创新债券(乡村振兴)	193.24	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
168	上海临港经济发展(集团)有限公司 2023年度第二期中期票据	490.68	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
169	上海临港经济发展(集团)有限公司 2023年度第一期中期票据(混	194.77	交通银行股份有限公司

	合型科创票据)		
170	上海临港经济发展(集团)有限公司 2025 年度第二期中期票据	191.28	交通银行股份有限公司
171	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司 2025 年度第一期中期票据	6.90	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
172	上海能源科技发展有限公司 2023 年度第一期绿色定向资产支持票据(类 REITs/科创票据)优先级	13.44	兴业银行股份有限公司
173	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)	1,163.25	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
174	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)	493.69	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
175	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	746.32	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
176	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	1,934.99	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
177	上海新微科技集团有限公司 2025 年度第一期中期票据(科创票据)	165.10	交通银行股份有限公司
178	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第七期)	3,409.30	国信证券股份有限公司
179	绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	1,351.49	中信银行股份有限公司
180	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(第三期)(品种一)	197.72	国信证券股份有限公司
181	申能股份有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	3,753.07	兴业银行股份有限公司

182	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	557.36	中信银行股份有限公司
183	深圳市百业源投资有限公司 2024年度第一期中期票据	195.61	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
184	深圳市天健(集团)股份有限公司 2024年面向专业投资者公开发 行可续期公司债券(第一期)	214.32	国信证券股份有限公司
185	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)	813.82	国信证券股份有限公司
186	嵊州市交通投资发展集团有限 公司 2024年面向专业投资者非 公开发行公司债券(第一期)	1,153.91	国信证券股份有限公司
187	嵊州市交通投资发展集团有限 公司 2025年度第一期定向债务 融资工具	392.25	国信证券股份有限公司
188	十堰市城市发展控股集团有限 公司 2024年度第一期定向债务 融资工具	585.33	交通银行股份有限公司
189	四川银行股份有限公司 2025年 二级资本债券	201.58	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
190	苏州银行股份有限公司 2025年 二级资本债券(第一期)	213.20	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
191	苏州银行股份有限公司 2025年 无固定期限资本债券(第一期)	211.24	国信证券股份有限公司
192	台州银行股份有限公司 2024年 无固定期限资本债券(第一期)	28.05	兴业银行股份有限公司
193	太原市龙城发展投资集团有限 公司 2024年度第三期定向债务 融资工具(品种一)	386.14	兴业银行股份有限公司
194	泰康养老保险股份有限公司 2021年资本补充债券	14.04	交通银行股份有限公司
195	泰兴市城市投资发展集团有限 公司 2023年度第八期定向债务 融资工具	658.97	兴业银行股份有限公司
196	泰兴市城市投资发展集团有限 公司 2023年度第七期定向债务	331.14	兴业银行股份有限公司

	融资工具		
197	泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	1,491.57	华夏银行股份有限公司
198	天津滨海新区建设投资集团有限公司 2024 年度第十七期中期票据	561.72	中信银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
199	天津滨海新区建设投资集团有限公司 2024 年度第十四期中期票据	188.58	中信银行股份有限公司
200	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2024 年度第二十一期中期票据	1,174.59	华夏银行股份有限公司
201	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2024 年度第六期中期票据	335.03	中信银行股份有限公司
202	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2024 年度第三十四期中期票据	189.65	华夏银行股份有限公司
203	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2024 年度第三十五期中期票据	1,740.02	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
204	天津港(集团)有限公司 2025 年度第八期科技创新债券	1,123.39	中信银行股份有限公司
205	天津津南城市建设投资有限公司 2025 年度第二期短期融资券	281.39	中信银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
206	天津武清经济技术开发区有限公司 2024 年度第一期中期票据	581.06	中信银行股份有限公司
207	通威股份有限公司 2025 年度第一期绿色科技创新债券	161.79	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
208	同安控股有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	1,372.41	国信证券股份有限公司
209	乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发(集团)有限公司 2024 年度第一期中期票据	191.87	中信银行股份有限公司
210	无锡城东投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	64.70	中信银行股份有限公司

211	无锡市梁溪经济发展投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	137.57	中信银行股份有限公司
212	武汉临空港投资集团有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工具	131.88	兴业银行股份有限公司
213	新疆金融投资(集团)有限责任公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	195.21	中信银行股份有限公司
214	新疆可克达拉市国有资本投资运营有限责任公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	6,033.78	交通银行股份有限公司
215	新疆中泰(集团)有限责任公司 2024 年度第一期中期票据(品种一)	383.68	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
216	新乡国有资本运营集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	131.02	中信银行股份有限公司
217	新乡投资集团有限公司 2025 年度第三期定向债务融资工具	106.66	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
218	新余市城市建设投资开发有限公司 2023 年度第二期中期票据(品种二)	192.57	兴业银行股份有限公司
219	兴业银行股份有限公司 2021 年第二期二级资本债券(品种一)	831.92	交通银行股份有限公司
220	兴业银行股份有限公司 2021 年第一期二级资本债券	906.84	交通银行股份有限公司
221	兴业银行股份有限公司 2024 年第一期二级资本债券	247.59	兴业银行股份有限公司
222	兴业资产管理有限公司 2025 年度第五期超短期融资券	192.24	兴业银行股份有限公司
223	徐州市新盛投资控股集团有限公司 2024 年度第六期中期票据	161.76	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
224	徐州市新盛投资控股集团有限公司 2024 年度第七期中期票据	1,890.98	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
225	徐州市新盛投资控股集团有限	327.12	交通银行股份有限公司

	公司 2025 年度第二期中期票据		
226	盐城市海兴集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	662.95	兴业银行股份有限公司
227	扬州广合国有资本运营集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	677.03	国信证券股份有限公司
228	扬州广合国有资本运营集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	502.65	国信证券股份有限公司
229	扬州经济技术开发区开发(集团)有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	65.66	国信证券股份有限公司
230	宜春金融控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	6.99	国信证券股份有限公司
231	云南省建设投资控股集团有限公司 2024 年度第八期中期票据	426.18	华夏银行股份有限公司
232	云南省建设投资控股集团有限公司 2024 年度第六期中期票据	284.82	中信银行股份有限公司
233	云南省建设投资控股集团有限公司 2024 年度第五期中期票据	282.32	华夏银行股份有限公司
234	云南省建设投资控股集团有限公司 2025 年度第三期中期票据	191.55	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
235	云南省交通投资建设集团有限公司 2024 年度第六期中期票据	819.34	中信银行股份有限公司
236	云南省交通投资建设集团有限公司 2024 年度第七期中期票据	258.20	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
237	云南省交通投资建设集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	65.58	兴业银行股份有限公司
238	云南省交通投资建设集团有限公司 2025 年度第十期中期票据	191.49	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
239	云南省交通投资建设集团有限公司 2025 年度第五期中期票据	191.08	兴业银行股份有限公司
240	云南省能源投资集团有限公司 2024 年度第十九期中期票据	2,907.14	中信银行股份有限公司
241	云南省能源投资集团有限公司	1,667.66	中信银行股份有限公司,

	2024 年度第十四期中期票据		交通银行股份有限公司
242	云南省铁路投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	424.91	中信银行股份有限公司
243	云南省投资控股集团有限公司 2024 年度第十二期中期票据	3,581.24	交通银行股份有限公司
244	云南省投资控股集团有限公司 2024 年度第十三期中期票据	10,149.27	华夏银行股份有限公司
245	云南省投资控股集团有限公司 2024 年度第十五期中期票据	390.59	兴业银行股份有限公司
246	云南省投资控股集团有限公司 2025 年度第十三期中期票据	191.72	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
247	云南省投资控股集团有限公司 2025 年度第十四期中期票据(品种二)	357.52	华夏银行股份有限公司
248	长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	431.67	国信证券股份有限公司
249	长城证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	144.03	国信证券股份有限公司
250	长春市城市发展投资控股(集团)有限公司 2024 年度第二期中期票据	324.40	中信银行股份有限公司
251	长春市城市发展投资控股(集团)有限公司 2024 年度第一期中期票据	131.47	中信银行股份有限公司
252	长沙银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券	20.05	兴业银行股份有限公司
253	长沙银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券	105.57	兴业银行股份有限公司
254	浙江省兴合集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据	264.41	兴业银行股份有限公司
255	浙江泰隆商业银行股份有限公司 2025 年二级资本债券	381.05	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
256	镇江城市建设产业集团有限公司 2023 年度第六期中期票据	547.02	兴业银行股份有限公司
257	郑州银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	659.68	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司

258	知识城(广州)投资集团有限公司 2024年度第一期中期票据	499.16	中信银行股份有限公司
259	中国东方航空集团有限公司 2024年度第一期中期票据	578.83	中信银行股份有限公司
260	中国工商银行股份有限公司 2022年二级资本债券(第四期)(品种一)	382.77	交通银行股份有限公司
261	中国工商银行股份有限公司 2022年二级资本债券(第五期)(品种一)	41.16	交通银行股份有限公司
262	中国工商银行股份有限公司 2023年二级资本债券(第二期)(品种一)	144.53	交通银行股份有限公司
263	中国工商银行股份有限公司 2023年二级资本债券(第一期)(品种一)	105.30	交通银行股份有限公司
264	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)	541.98	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
265	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)	158.57	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
266	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)	826.62	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
267	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)	3,278.76	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
268	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)	499.57	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
269	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)	1,775.37	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
270	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)	1,444.15	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
271	中国工商银行股份有限公司	2,088.28	交通银行股份有限公司,

	2025年无固定期限资本债券(第一期)(债券通)		国信证券股份有限公司
272	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)	72.46	交通银行股份有限公司
273	中国建设银行股份有限公司 2021年二级资本债券(第二期)(品种一)	1,543.59	国信证券股份有限公司
274	中国建设银行股份有限公司 2022年二级资本债券(第二期)(品种一)	328.59	交通银行股份有限公司
275	中国建设银行股份有限公司 2022年无固定期限资本债券(第一期)	41.00	国信证券股份有限公司
276	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)	50.27	国信证券股份有限公司
277	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)	25.19	交通银行股份有限公司
278	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)	476.21	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
279	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)	788.87	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
280	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)	25.20	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
281	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)	24.30	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
282	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)	593.07	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
283	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)	1,061.27	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司

284	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)	3,500.45	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
285	中国康富国际租赁股份有限公司 2023年度第一期五凌2号定向资产支持票据(类REITs)优先级	69.30	兴业银行股份有限公司
286	中国民生银行股份有限公司 2024年无固定期限资本债券(第一期)	416.06	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
287	中国民生银行股份有限公司 2025年二级资本债券(第一期)	189.04	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
288	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)	106.49	兴业银行股份有限公司
289	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)	431.91	国信证券股份有限公司
290	中国平煤神马控股集团有限公司 2023年度第一期中期票据	970.45	华夏银行股份有限公司
291	中国燃气控股有限公司 2025年度第二期中期票据	192.44	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
292	中国银行股份有限公司 2021年无固定期限资本债券(第二期)	457.56	交通银行股份有限公司
293	中国银行股份有限公司 2021年无固定期限资本债券(第一期)	596.32	交通银行股份有限公司
294	中国银行股份有限公司 2023年无固定期限资本债券(第一期)	37.83	国信证券股份有限公司
295	中国银行股份有限公司 2024年总损失吸收能力非资本债券(第一期)(品种一)	196.15	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
296	中国邮政储蓄银行股份有限公司 2021年无固定期限资本债券(第一期)	666.54	交通银行股份有限公司
297	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)	758.84	交通银行股份有限公司
298	中国长江三峡集团有限公司	191.85	交通银行股份有限公司

	2025年度第六期绿色中期票据 (碳中和债)		
299	中国中化股份有限公司 2024 年 度第五期中期票据	193.87	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
300	中燃投资有限公司 2024 年度第 四期中期票据	60.53	交通银行股份有限公司
301	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	979.95	交通银行股份有限公司
302	中信银行股份有限公司 2024 年 金融债券(第一期)	223.34	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
303	中信银行股份有限公司 2024 年 无固定期限资本债券(第一期)	486.74	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
304	中信银行股份有限公司 2025 年 二级资本债券(第一期)(债券通)	2,691.32	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
305	重庆共享工业投资有限公司 2022 年度第三期定向债务融资 工具	188.87	中信银行股份有限公司
306	重庆迈瑞城市建设投资有限责 任公司 2021 年度第一期定向债 务融资工具	498.34	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
307	重庆市合川城市建设投资(集团) 有限公司 2025 年度第一期定向 债务融资工具	721.64	中信银行股份有限公司
308	重庆市双桥经济技术开发区开 发投资集团有限公司 2021 年度 第二期中期票据(品种一)	385.75	中信银行股份有限公司
309	重庆市双桥经济技术开发区开 发投资集团有限公司 2021 年非 公开发行公司债券(品种二)	190.68	国信证券股份有限公司
310	重庆永川高新技术产业投资发 展集团有限公司 2024 年度第三 期中期票据	129.81	中信银行股份有限公司
311	重庆永川高新技术产业投资发 展集团有限公司 2024 年度第四 期中期票据	194.53	中信银行股份有限公司
312	重庆渝隆资产经营(集团)有限公	579.28	国信证券股份有限公司

	司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)		
313	重庆长寿投资发展集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	393.99	国信证券股份有限公司
314	重庆长寿投资发展集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	197.02	交通银行股份有限公司
315	珠海格力集团有限公司 2025 年度第四期超短期融资券	373.78	交通银行股份有限公司
316	株洲市城市建设发展集团有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	161.59	交通银行股份有限公司
317	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)	1,921.99	国信证券股份有限公司

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日开 13 号（180 天持有期）理财产品				
报告期末产品份额总额	10,922,897,948.19				
报告期末产品资产净值（万元）	1,145,090.48				
期末杠杆水平	107.97%				
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	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。

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。)

			位净值	值	
交银理财 稳享灵动 慧利日开 13号 (180天 持有期) 理财产品	5811224232	1,162,603,235.72	1.0500	1.0500	3.8678
交银理财 稳享灵动 慧利日开 13号 (180天 持有期) 理财产品 B	5811224233	9,760,294,712.47	1.0481	1.0481	3.6901

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