

交银理财稳享固收精选日开 20 号（365 天持有期）
理财产品定期报告（2025 年半年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享固收精选日开 20 号（365 天持有期）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924000716）2025 年半年度定期报告公告如下：

报告期为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 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	63,340,361.34	1.19	1,219,844,021.21	22.08
同业存单	0.00	0.00	71,503,815.76	1.29
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	68,594,096.55	1.24
债券	445,227,801.66	8.39	3,624,587,185.64	65.62
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	106,189,068.49	1.92
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	433,285,026.43	7.84
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	4,797,778,806.76	90.42	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	5,306,346,969.76	100.00	5,524,003,214.08	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	2025 年记账式付息(八期)国债	16,038.87	2.90%
2	2025 年记账式贴现(三十五期)国债	9,940.15	1.80%
3	活期存款	6,002.84	1.09%
4	活期存款	5,847.37	1.06%
5	1003 他行存款	5,768.49	1.04%
6	1003 他行存款	5,764.86	1.04%
7	嘉实超短债证券投资基金	5,052.88	0.91%
8	易方达安瑞短债债券型证券投资基金	4,581.94	0.83%
9	1003 他行存款	4,325.16	0.78%
10	1003 他行存款	4,323.91	0.78%
合计		67,646.46	12.25%

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	交银施罗德资管卓远 1 号集合资产管理计划	24,000.00	资产买入	交银施罗德资产管理有限公司
2	交银施罗德资管卓远 1 号集合资产管理计划	23,824.94	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	200.33	交银理财有限责任公司
2	托管费	20.03	交通银行股份有限公司
3	销售手续费	151.03	交通银行股份有限公司
4	销售手续费	6.11	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	江苏新开投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	519.46	资产 买入	交银理财 有限责任 公司	交易 对手
2	盐城海瀛控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	2,084.09	资产 买入	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	2021 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券	481.36	国信证券股份有限公司
2	2021 年第一期海宁市尖山新区开发有限公司公司债券	1,248.39	国信证券股份有限公司
3	2022 年第一期湖州莫干山高新集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券	214.18	国信证券股份有限公司
4	安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)(品种二)	838.86	国信证券股份有限公司
5	北京京东世纪贸易有限公司 2024 年度东裕 2 号京东白条第一期定向资产支持票据优先 A 级	151.28	中信银行股份有限公司
6	沧州交通发展(集团)有限责任公司 2023 年度第二期定向债务融资	190.00	中信银行股份有限公司

	工具(乡村振兴)		
7	沧州交通发展(集团)有限责任公司 2023 年度第三期定向债务融资工具(专项乡村振兴)	378.72	中信银行股份有限公司
8	常德市城市建设投资集团有限公司 2023 年度第六期定向债务融资工具	666.31	交通银行股份有限公司
9	成都经开国投集团有限公司 2021 年度第二期中期票据	152.46	兴业银行股份有限公司
10	成都经开国投集团有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工具	277.01	国信证券股份有限公司
11	抚州市市属国有资产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(第五期)	305.19	国信证券股份有限公司
12	邯郸城市发展投资集团有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	1,094.88	华夏银行股份有限公司
13	杭州临平开发投资集团有限公司 2023 年度第三期定向债务融资工具	82.09	中信银行股份有限公司
14	合肥市滨湖新区建设投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	612.54	国信证券股份有限公司
15	河南航空港投资集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	276.66	交通银行股份有限公司
16	菏泽投资发展集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	555.43	交通银行股份有限公司
17	衡阳市城市建设投资有限公司 2020 年度第四期定向债务融资工具	154.76	交通银行股份有限公司
18	衡阳市城市建设投资有限公司 2021 年度第三期定向债务融资工具	481.67	交通银行股份有限公司
19	衡阳市城市建设投资有限公司 2025 年度第五期定向债务融资工具	216.43	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
20	湖北联投资本投资发展有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工	276.55	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限

	具		公司
21	湖北省联合发展投资集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	272.77	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
22	湖南金阳投资集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	194.48	兴业银行股份有限公司
23	湖州经开投资发展集团有限公司 2022 年度第一期中期票据(可持续挂钩)	192.05	兴业银行股份有限公司
24	湖州经开投资发展集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	308.89	兴业银行股份有限公司
25	湖州市南浔区交通投资集团有限公司 2022 年度第三期定向债务融资工具	508.50	国信证券股份有限公司
26	湖州市南浔区交通投资集团有限公司 2024 年度第五期定向债务融资工具	556.21	国信证券股份有限公司
27	华能澜沧江水电股份有限公司 2023 年度第十七期绿色中期票据(科创票据/乡村振兴)	180.93	华能澜沧江水电股份有限公司
28	淮南建设发展控股(集团)有限公司 2020 年度第三期中期票据	89.71	华夏银行股份有限公司
29	黄石市城市发展投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	1,081.02	中信银行股份有限公司
30	黄石市东楚投资集团有限公司 2025 年度第二期短期融资券	1,560.87	兴业银行股份有限公司
31	嘉兴市高等级公路投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	170.67	国信证券股份有限公司
32	江苏创鸿资产管理有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工具	328.07	中信银行股份有限公司
33	江苏高淳经济开发区开发集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	832.31	兴业银行股份有限公司
34	江苏华靖资产经营有限公司 2024 年度第五期定向债务融资工具	277.57	中信银行股份有限公司
35	江苏盐城港控股集团有限公司 2024 年度第二期短期融资券	132.51	兴业银行股份有限公司
36	江苏悦达集团有限公司 2024 年度	1,381.54	中信银行股份有限公司

	第七期中期票据		司，交通银行股份有限公司
37	江西省金融控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行 公司债券(第四期)	430.41	国信证券股份有限公司
38	金华金开国有资本控股集团有限公司 2022 年度第一期定向债务融 资工具	541.32	交通银行股份有限公司，兴业银行股份有限 公司
39	九州通医药集团股份有限公司 2024 年度第一期资产支持票据优 先 A 级	303.24	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
40	克拉玛依市城市建设投资发展有 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)	169.99	国信证券股份有限公 司
41	拉萨市城市建设投资经营有限公 司 2023 年度第一期定向债务融资 工具	445.87	中信银行股份有限公 司
42	乐清市城市建设投资集团有限公 司 2023 年度第一期定向债务融资 工具	329.93	中信银行股份有限公 司
43	龙岩文旅汇金发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第二期)	155.03	国信证券股份有限公 司
44	龙岩文旅汇金发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第三期)	165.87	国信证券股份有限公 司
45	南京江北新区建设投资集团有限 公司 2023 年度第一期定向债务融 资工具	89.32	华夏银行股份有限公 司
46	南京市高淳区建设发展集团有限 公司 2024 年度第十一期短期融资 券	264.88	中信银行股份有限公 司
47	宁海科创集团有限公司 2021 年度 第一期定向债务融资工具	1,484.81	国信证券股份有限公 司
48	宁乡市国资投资控股集团有限公司 2023 年度第三期定向债务融资 工具	361.80	中信银行股份有限公 司

49	平安国际融资租赁有限公司 2024 年度第五期中期票据	822.19	兴业银行股份有限公司
50	青岛胶州城市发展投资有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	153.84	兴业银行股份有限公司
51	青岛经济技术开发区投资控股集团有限公司 2024 年非公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)	210.48	国信证券股份有限公司
52	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年度第二期超短期融资券	586.87	兴业银行股份有限公司
53	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年度第五期中期票据	1,407.81	国信证券股份有限公司
54	青岛市即墨区城市开发投资有限公司 2023 年度第一期中期票据	88.89	兴业银行股份有限公司
55	青岛市即墨区城市开发投资有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	1,386.72	交通银行股份有限公司
56	青岛市即墨区城市旅游开发投资有限公司 2020 年度第一期中期票据	337.67	中信银行股份有限公司
57	青岛西海岸新区融合控股集团有限公司 2021 年度第一期中期票据	165.46	交通银行股份有限公司
58	日照城投集团有限公司 2025 年度第一期中期票据(品种一)	273.49	交通银行股份有限公司
59	三门峡市投资集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	363.81	中信银行股份有限公司
60	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	113.79	兴业银行股份有限公司
61	上饶投资控股集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	330.39	中信银行股份有限公司
62	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(第二期)(品种一)	1,848.36	国信证券股份有限公司
63	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(第二期)	152.82	国信证券股份有限公司

64	嵊州市投资控股有限公司 2024 年 面向专业投资者非公开发行公司 债券(第三期)	631.33	国信证券股份有限公 司
65	苏州汾湖投资集团有限公司 2022 年度第二期中期票据	177.82	中信银行股份有限公 司
66	苏州金合盛控股有限公司 2025 年 度第六期超短期融资券	161.61	中信银行股份有限公 司
67	苏州市吴中城市建设投资集团有 限公司 2022 年度第五期定向债务 融资工具	165.25	中信银行股份有限公 司
68	宿州市城市建设投资集团(控股) 有限公司 2024 年度第二期短期融 资券	210.32	兴业银行股份有限公 司
69	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)	308.93	国信证券股份有限公 司
70	桐庐新城发展投资有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具	411.13	国信证券股份有限公 司
71	武汉国创创新投资有限公司 2024 年度第一期中期票据(科创票据)	58.60	中信银行股份有限公 司, 兴业银行股份有限 公司
72	西安沣东控股有限公司 2023 年度 第一期定向债务融资工具	476.48	国信证券股份有限公 司
73	兴业优 1	1,115.97	兴业银行股份有限公 司
74	兴业优 2	1.67	兴业银行股份有限公 司
75	徐工集团工程机械股份有限公司 2025 年度第三期定向资产支持票 据优先 A1 级	322.42	中信银行股份有限公 司, 兴业银行股份有限 公司
76	许昌市投资集团有限公司 2023 年 度第六期定向债务融资工具	633.82	中信银行股份有限公 司
77	盐城市国有资产投资集团有限公 司 2022 年度第一期定向债务融资 工具	168.40	华夏银行股份有限公 司
78	盐城市国有资产投资集团有限公 司 2023 年度第二期中期票据	161.37	兴业银行股份有限公 司
79	兖矿能源集团股份有限公司 2024	59.15	兴业银行股份有限公

	年度第二期中期票据(科创票据)		司
80	永康市国有资本投资控股集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第一期)	958.18	国信证券股份有限公司
81	玉环市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(第一期)	266.67	国信证券股份有限公司
82	远东国际融资租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	211.02	国信证券股份有限公司
83	长春市城市发展投资控股(集团)有限公司 2023 年度第二期中期票据	167.60	华夏银行股份有限公司
84	长兴城市建设投资集团有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	330.27	中信银行股份有限公司
85	长兴交通投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	89.81	国信证券股份有限公司
86	浙江省新昌县投资发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	216.69	国信证券股份有限公司
87	镇江城市建设产业集团有限公司 2023 年度第六期定向债务融资工具	496.94	兴业银行股份有限公司
88	郑州银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券	688.64	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
89	中国工商银行股份有限公司 2021 年二级资本债券(第一期)	309.25	交通银行股份有限公司
90	中交第三航务工程局有限公司 2025 年度第八期超短期融资券(科创票据)	1,619.29	中信银行股份有限公司
91	中交第一航务工程局有限公司 2024 年度第三期定向资产支持票据(科创票据)优先级	111.13	兴业银行股份有限公司
92	中交一公局集团有限公司 2022 年度第一期中期票据(可持续挂钩/科	59.26	交通银行股份有限公司

	创票据)		
93	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	304.47	交通银行股份有限公 司
94	中信优 1	22.56	中信银行股份有限公 司
95	重庆迈瑞城市建设投资有限责任 公司 2020 年非公开发行项目收益 专项公司债券	126.68	国信证券股份有限公 司
96	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	283.26	中信银行股份有限公 司, 交通银行股份有限 公司
97	重庆迈瑞城市建设投资有限责任 公司 2022 年度第二期定向债务融 资工具	441.69	交通银行股份有限公 司
98	重庆市合川城市建设投资(集团) 有限公司 2023 年度第四期定向债 务融资工具	156.71	华夏银行股份有限公 司
99	重庆市南部新城产业投资集团有 限公司 2020 年度第二期中期票据	90.16	兴业银行股份有限公 司
100	重庆渝隆资产经营(集团)有限公 司 2023 年面向专业投资者非公开 发行公司债券(第一期)	843.48	国信证券股份有限公 司
101	舟山海城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)	76.31	国信证券股份有限公 司
102	舟山海城建设投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行 公司债券(第一期)(品种一)	154.11	国信证券股份有限公 司
103	舟山海洋综合开发投资有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行 公司债券(第一期)	211.70	国信证券股份有限公 司
104	舟山交通投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司 债券(第二期)	319.53	国信证券股份有限公 司
105	淄博市城市资产运营集团有限公 司 2023 年面向专业投资者非公开 发行公司债券(第三期)(品种二)	504.81	国信证券股份有限公 司

106	淄博市城市资产运营有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第一期)(品种二)	433.76	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 4,744,467,313.12 份，产品单位净值为 1.0479，产品单位累计净值为 1.0479，产品资产净值为 4,972,035,283.61 元，期末杠杆水平为 111.10%。今年以来年化收益率¹为 3.2261%。

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

2025 年 4 月初在“对等关税”扰动下，债市受风险偏好回落和宽货币预期升温影响快速走强，10 年期国债收益率一周内下行将近 20Bp，10 年期国债活跃券一度触及 1.61%。后关税局势升级的预期已基本被市场消化，资金面量稳价平，官媒密集释放积极政策信号，股市在政策托底支撑下出现阶段性回升，债市进入横盘震荡期，10 年期国债活跃券围绕 1.65%左右窄幅震荡，曲

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 6 月 30 日(含)之前最新可得【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。)

线走平。5月上旬年内首次降准降息落地，但由于市场此前已对货币政策宽松进行了充分定价，长端利率走出利多出尽行情，叠加中旬中美日内瓦经贸会谈结果好于预期提振风险情绪，10年期国债收益率持续震荡走升，短端利率则受益于降息后资金利率中枢下移，表现相对持稳。整体而言，债市震荡调整，曲线陡峭化上行。6月债市持续横盘震荡、波动幅度极窄。市场机构博弈央行重启国债买卖及新老券切换，20年、50年国债等品种的交易显著增加。此外，得益于信用债ETF基金的火爆发行及规模快速增长，信用品种在6月迎来一波补涨。

展望三季度：基本面方面，预计二季度GDP增速继续保持在5%以上，关税影响逐步淡化，经济整体温和复苏。货币政策方面，考虑到5月“双降”刚刚落地，目前央行对于总量宽松政策进一步加码的诉求相对不高，或主要以结构性货币政策工具为主呵护流动性，债市或将震荡偏暖，但目前赔率空间仍然有限，10年国债短期内或较难突破低波行情，市场可能继续挖掘其他期限和品种投资机会。三季度债券市场面临的较大挑战或来自于权益市场的持续温和上涨，如风险偏好的逐步提升，或对整个固收品种的表现将形成较明显的压制。

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、利润分配等情况的说明。

本报告期内，托管人未发现本产品的管理人——交银理财有限责任公司在本产品的投资运作、产品资产净值计算、产品份额申购赎回价格计算、产品费用开支等过程中存在损害产品份额持有人利益的行为。本报告期内，本产品未进行利润分配。

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

2025 年 8 月 14 日