

交银理财稳享灵动慧利日开 10 号（180 天持有期）
理财产品定期报告（2025 年半年度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享灵动慧利日开 10 号（180 天持有期）理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924000920）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	349,380,815.40	5.42	911,068,939.59	13.84
同业存单	0.00	0.00	55,035,392.48	0.84
拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00	13,240,446.71	0.20
债券	332,259,293.15	5.16	5,567,709,414.96	84.56
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	37,163,569.96	0.56
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	0.00	0.00
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	5,763,223,928.44	89.42	0.00	0.00
委外投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	6,444,864,036.99	100.00	6,584,217,763.70	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	30,028.76	4.56%
2	活期存款	9,786.61	1.49%
3	活期存款	4,902.97	0.74%
4	24 湘江 01	4,466.26	0.68%
5	厦门象屿金象控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	4,461.16	0.68%
6	24 西高科	4,456.10	0.68%
7	2025 年记账式付息(八期)国债	4,037.70	0.61%
8	1003 他行存款	3,771.66	0.57%
9	G24 天成 5	3,582.02	0.54%
10	1003 他行存款	3,541.23	0.54%
合计		73,034.47	11.09%

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	266.44	交银理财有限责任公司
2	托管费	35.52	交通银行股份有限公司
3	销售手续费	0.71	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	赣州建控投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	2,111.52	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
2	海通恒信国际融资租赁股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)	2,093.08	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
3	平安国际融资租赁有限公司 2022 年公开发行公司债券(第五期)(品种二)	2,061.39	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
4	厦门象屿集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	1,024.00	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
5	厦门象屿集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	2,100.29	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
6	厦门象屿金象控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	3,137.03	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
7	山西省文化旅游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(第二期)	3,194.58	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手
8	远东国际融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	3,106.06	资产买入	交银理财有限责任公司	交易对手

				司	
9	浙江长兴金融控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(品种一)	2,136.99	资产 买入	交银理财有 限责任公 司	交易 对手
10	中国环球租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	2,072.62	资产 买入	交银理财有 限责任公 司	交易 对手
11	中国环球租赁有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	1,019.29	资产 买入	交银理财有 限责任公 司	交易 对手
12	远东国际融资租赁有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	4,055.65	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	2021 年成都东方广益投资有限公司公司债券(第一期)	14.98	国信证券股份有限公司
2	2021 年第一期成都空港兴城投资集团有限公司公司债券	1,237.06	国信证券股份有限公司
3	2021 年第一期海宁市尖山新区开发有限公司公司债券	785.34	国信证券股份有限公司
4	2022 年第二期杭州萧山钱江世纪城开发建设有限责任公司公司债券	15.29	国信证券股份有限公司
5	2022 年第一期杭州萧山钱江世纪城开发建设有限责任公司公司债券	6.04	国信证券股份有限公司
6	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	1,084.50	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)	520.43	兴业银行股份有限公司

8	蚌埠市城市投资控股有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工 具	122.14	兴业银行股份有限公司
9	北京北辰实业股份有限公司 2021 年度第一期中期票据	160.31	兴业银行股份有限公司
10	北京京东世纪贸易有限公司 2025 年度东裕 6 号京东白条第六期定向 资产支持票据优先 B 级	11.89	国信证券股份有限公司
11	北京首都开发股份有限公司 2023 年度第七期中期票据	81.30	华夏银行股份有限公司
12	北京银行股份有限公司 2025 年无 固定期限资本债券	623.16	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有 限公司
13	亳州城建发展控股集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	249.47	中信银行股份有限公司
14	亳州文化旅游控股集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	5.92	中信银行股份有限公司
15	苍南县国有资产投资集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	80.46	中信银行股份有限公司
16	曹妃甸国控投资集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	157.79	华夏银行股份有限公司
17	曹妃甸国控投资集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	86.93	交通银行股份有限公司
18	曹妃甸国控投资集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	175.97	交通银行股份有限公司
19	常德市城市建设投资集团有限公司 2023 年度第七期定向债务融资工 具	298.39	交通银行股份有限公司
20	常德市城市建设投资集团有限公司 2024 年度第三期中期票据(品种一)	209.02	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有 限公司
21	常熟市滨江城市建设经营投资有限 责任公司 2024 年度第二期定向债 务融资工具	40.25	兴业银行股份有限公司
22	成都经开产业投资集团有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工 具	40.83	国信证券股份有限公司
23	成都经开产业投资集团有限公司	40.40	国信证券股份有限公

	2021 年度第三期中期票据		司
24	成都经开产业投资集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	164.49	国信证券股份有限公司
25	成都经开产业投资集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	266.73	国信证券股份有限公司
26	成都经开国投集团有限公司 2021 年度第三期中期票据	317.83	兴业银行股份有限公司
27	成都经开国投集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	88.76	国信证券股份有限公司
28	成都香城城市发展有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	416.54	交通银行股份有限公司
29	成都香城投资集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	127.83	兴业银行股份有限公司
30	成都兴城投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创 新永续期公司债券(第三期)(品种 二)	316.52	国信证券股份有限公司
31	成都兴城投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创 新永续期公司债券(第一期)(品种 二)	646.53	国信证券股份有限公司
32	滁州经济技术开发区总公司 2023 年 度第一期中期票据	180.80	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有 限公司
33	滁州市同创建设投资有限责任公司 2024 年度第三期定向债务融资工 具	343.97	交通银行股份有限公司
34	滁州市同创建设投资有限责任公司 2024 年度第一期定向债务融资工 具	81.49	交通银行股份有限公司
35	达州市投资有限公司 2023 年度第 一期中期票据	88.89	国信证券股份有限公司
36	东营市财金投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	82.63	中信银行股份有限公司
37	东槌 2025 年度 3 号第六期定向资 产支持票据优先 B 级	47.65	国信证券股份有限公司
38	东槌 2025 年度 3 号第四期定向资 产支持票据优先 B 级	374.23	国信证券股份有限公司

39	东槌 2025 年度 3 号第五期定向资产支持票据优先 B 级	31.70	国信证券股份有限公司
40	丰城发展投资控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	5.90	兴业银行股份有限公司
41	丰城发展投资控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据(项目收益)	2.97	国信证券股份有限公司
42	丰城发展投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	5.94	国信证券股份有限公司
43	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(第三期)	124.66	国信证券股份有限公司
44	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)	455.12	国信证券股份有限公司
45	甘肃金融控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	383.77	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
46	甘肃金融控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	176.38	中信银行股份有限公司
47	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	628.66	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
48	甘肃省国有资产投资集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	89.62	交通银行股份有限公司
49	赣州城市开发投资集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	204.41	国信证券股份有限公司
50	广西能源集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	161.13	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
51	广西西江开发投资集团有限公司 2025 年度第三期中期票据	11.78	华夏银行股份有限公司
52	广州高新区现代能源集团有限公司 2024 年度第一期绿色中期票据	5.89	中信银行股份有限公司
53	广州商贸投资控股集团有限公司 2022 年度第一期中期票据	6.17	兴业银行股份有限公司

54	海安开发区建设投资有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工 具	87.56	兴业银行股份有限公司
55	海尔集团(青岛)金盈控股有限公司 2024 年度第三期中期票据	121.25	兴业银行股份有限公司
56	海尔集团(青岛)金盈控股有限公司 2024 年度第一期中期票据	88.23	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有 限公司
57	海尔消费金融有限公司 2024 年金 融债券(第一期)	2,849.20	兴业银行股份有限公司
58	河钢集团有限公司 2024 年度第十 三期中期票据	50.24	交通银行股份有限公司
59	河南航空港投资集团有限公司 2024 年度第十期中期票据	625.10	兴业银行股份有限公司
60	河南航空港投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工 具	320.65	交通银行股份有限公司
61	河南交通投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续期 公司债券(第五期)(品种二)	79.93	国信证券股份有限公司
62	河南省郑州新区建设投资有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工 具	504.42	中信银行股份有限公司
63	恒丰银行股份有限公司 2024 年第 一期二级资本债券	9.06	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有 限公司
64	衡阳高新控股集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	81.29	国信证券股份有限公司
65	衡阳高新控股集团有限公司 2023 年度第三期定向债务融资工具	80.83	国信证券股份有限公司
66	衡阳高新控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.92	兴业银行股份有限公司
67	衡阳弘湘国有投资(控股)集团有限 公司 2025 年度第一期中期票据	8.86	兴业银行股份有限公司
68	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)	1,032.53	交通银行股份有限公司
69	湖北联投资本投资发展有限公司	175.85	交通银行股份有限公

	2024 年度第一期定向债务融资工具		司, 兴业银行股份有限公司
70	湖北省联合发展投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据(品种二)	3.00	兴业银行股份有限公司
71	湖南建工集团有限公司 2024 年度第一期中期票据(科创票据)	241.06	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
72	湖州莫干山高新集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	41.48	交通银行股份有限公司
73	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	208.49	国信证券股份有限公司
74	华能贵诚信托有限公司 2024 年度第三期启明定向资产支持票据优先 B 级	93.08	中信银行股份有限公司
75	华能贵诚信托有限公司 2025 年度恒信 7 号第一期定向资产支持商业票据优先 B 级	23.60	中信银行股份有限公司
76	华夏银行股份有限公司 2023 年金融债券(第三期)	202.36	华夏银行股份有限公司
77	华夏银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券(第一期)	350.28	华夏银行股份有限公司
78	怀化市城市建设投资有限公司 2024 年度第一期中期票据(品种一)	2.93	国信证券股份有限公司
79	淮安开发控股有限公司 2022 年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第三期)	81.44	国信证券股份有限公司
80	淮安开发控股有限公司 2024 年度第七期定向债务融资工具	631.64	中信银行股份有限公司
81	淮安市国有联合投资发展集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	202.49	国信证券股份有限公司
82	淮安市国有联合投资发展集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	121.43	国信证券股份有限公司
83	淮北市建投控股集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	211.61	兴业银行股份有限公司

84	淮南建设发展控股(集团)有限公司 2020 年度第三期中期票据	80.72	华夏银行股份有限公司
85	黄石市东楚投资集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	50.59	中信银行股份有限公司
86	徽商银行股份有限公司 2024 年无 固定期限资本债券	443.91	兴业银行股份有限公司
87	济南产业发展投资集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	5.98	交通银行股份有限公司
88	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)	326.80	国信证券股份有限公司
89	建安投资控股集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	253.68	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有 限公司
90	江东控股集团有限责任公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	60.68	中信银行股份有限公司
91	江苏安东控股集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	2.98	兴业银行股份有限公司
92	江苏高淳经济开发区开发集团有限 公司 2023 年度第二期中期票据	90.55	兴业银行股份有限公司
93	江苏高淳经济开发区开发集团有限 公司 2024 年度第二期中期票据	88.21	中信银行股份有限公司
94	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	176.41	兴业银行股份有限公司
95	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	636.58	中信银行股份有限公司
96	江苏黄海金融控股集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.93	中信银行股份有限公司
97	江苏开晟产业发展集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	957.31	兴业银行股份有限公司
98	江苏先行控股集团有限公司 2025 年度第三期中期票据	5.87	兴业银行股份有限公司
99	江苏新海连发展集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	107.06	兴业银行股份有限公司
100	江苏新海连发展集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	633.81	交通银行股份有限公司
101	江苏银行股份有限公司 2024 年无 固定期限资本债券(第二期)	1,277.20	中信银行股份有限公司

102	江苏银行股份有限公司 2024 年无固定期限资本债券(第一期)	175.49	中信银行股份有限公司
103	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)	252.14	中信银行股份有限公司
104	江苏悦达集团有限公司 2024 年度第七期中期票据	589.98	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
105	江苏悦达集团有限公司 2024 年度第三期定向债务融资工具	2,638.44	兴业银行股份有限公司
106	江苏悦达集团有限公司 2024 年度第四期定向债务融资工具	418.65	中信银行股份有限公司
107	江苏悦达集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	39.97	兴业银行股份有限公司
108	江苏资产管理有限公司 2024 年度第一期中期票据	11.95	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
109	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)	1,612.74	国信证券股份有限公司
110	焦作市投资集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	89.83	交通银行股份有限公司
111	金华市金投集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.98	中信银行股份有限公司
112	晋城市国有资本投资运营有限公司 2024 年度第三期中期票据	318.51	兴业银行股份有限公司
113	晋城市国有资本投资运营有限公司 2024 年度第一期中期票据	8.95	兴业银行股份有限公司
114	荆门市城市建设投资有限公司 2024 年度第一期短期融资券	49.86	交通银行股份有限公司
115	荆门市城市建设投资有限公司 2025 年度第二期短期融资券	49.42	交通银行股份有限公司
116	靖江市滨江新城投资开发有限公司 2024 年度第二期中期票据	210.61	兴业银行股份有限公司
117	靖江市滨江新城投资开发有限公司 2024 年度第三期中期票据	87.48	兴业银行股份有限公司
118	九州通医药集团股份有限公司 2024 年度第二期资产支持票据优	457.69	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有

	先 A 级		限公司，兴业银行股份有限公司
119	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	313.03	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
120	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)	41.41	国信证券股份有限公司
121	昆明市安居集团有限公司 2024 年 度第三期定向债务融资工具	78.79	中信银行股份有限公司，国信证券股份有 限公司
122	昆明市安居集团有限公司 2025 年 度第二期定向债务融资工具	79.60	华夏银行股份有限公司，国信证券股份有 限公司
123	昆明市土地开发投资经营有限责任 公司 2025 年度第二期定向债务融 资工具	79.35	国信证券股份有限公司
124	连云港市城建控股集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工 具	40.13	中信银行股份有限公司
125	临汾市投资集团有限公司 2024 年 面向专业投资者非公开发行公司债 券(第二期)	5.90	金元证券股份有限公 司
126	临汾市投资集团有限公司 2024 年 面向专业投资者非公开发行公司债 券(第一期)	2.95	金元证券股份有限公 司
127	龙岩水务发展集团有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	147.94	中信银行股份有限公司
128	泸州发展控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	14.85	兴业银行股份有限公司
129	洛阳城市发展投资集团有限公司 2023 年度第四期定向债务融资工 具	40.72	华夏银行股份有限公司
130	洛阳城乡建设投资集团有限公司 2023 年度第七期定向债务融资工 具	40.75	华夏银行股份有限公司
131	洛阳国宏投资控股集团有限公司	175.06	中信银行股份有限公

	2024 年度第二期中期票据(科创票据)		司
132	洛阳国宏投资控股集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	1,074.65	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
133	南宁威宁投资集团有限责任公司 2024 年度第三期中期票据	8.80	兴业银行股份有限公司
134	南平武夷发展集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	162.46	兴业银行股份有限公司
135	南通苏通控股集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	159.35	中信银行股份有限公司
136	南阳投资集团有限公司 2024 年度 第一期定向债务融资工具	208.70	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
137	宁海科创集团有限公司 2022 年度 第三期定向债务融资工具	88.56	国信证券股份有限公司
138	平安国际融资租赁有限公司 2023 年度第二期中期票据	122.29	兴业银行股份有限公司
139	平安国际融资租赁有限公司 2024 年度第二期中期票据	205.93	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
140	平安国际融资租赁有限公司 2024 年度第五期中期票据	475.51	兴业银行股份有限公司
141	平安银行股份有限公司 2024 年无 固定期限资本债券	897.24	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
142	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)	883.26	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
143	平顶山发展投资控股集团有限公司 2022 年度第三期中期票据	177.45	华夏银行股份有限公司
144	平阳县城市建设投资有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工 具	242.43	中信银行股份有限公司
145	萍乡市投资发展集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	8.91	兴业银行股份有限公司
146	青岛城投创业投资有限公司 2024 年度第二期中期票据(科创票据)	386.48	中信银行股份有限公司

147	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行 公司债券(第四期)(品种二)	41.25	国信证券股份有限公司
148	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行 公司债券(第五期)(品种一)	40.42	国信证券股份有限公司
149	青岛国信发展(集团)有限责任公司 2024 年面向专业投资者公开发行 公司债券(第一期)(品种二)	121.61	国信证券股份有限公司
150	青岛华通国有资本投资运营集团有 限公司 2024 年度第二期中期票据	88.33	交通银行股份有限公司
151	青岛胶州城市发展投资有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工 具	176.51	兴业银行股份有限公司
152	青岛胶州城市发展投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	88.14	兴业银行股份有限公司
153	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)	317.24	中信银行股份有限公司
154	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(品种一)	314.32	中信银行股份有限公司
155	青岛经济技术开发区投资控股集团 有限公司 2023 年面向专业投资者 非公开发行科技创新公司债券(第 一期)	227.91	国信证券股份有限公司
156	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)	227.58	国信证券股份有限公司
157	青岛经济技术开发区投资控股集团 有限公司 2025 年度第一期中期票 据(品种一)	2.93	国信证券股份有限公司
158	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年度第五期中期票据	322.87	国信证券股份有限公司
159	青岛上合控股发展集团有限公司 2025 年度第二期定向债务融资工 具	629.81	兴业银行股份有限公司
160	青岛市即墨区城市开发投资有限公	40.34	交通银行股份有限公

	司 2024 年度第一期定向债务融资工具		司
161	青岛市即墨区城市旅游开发投资有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工具	81.03	兴业银行股份有限公司
162	青岛市即墨区城市旅游开发投资有限公司 2025 年度第二期中期票据	1,022.53	中信银行股份有限公司
163	青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司 2024 年度第六期定向债务融资工具(科创票据)	208.29	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
164	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)	88.04	交通银行股份有限公司
165	日照城投集团有限公司 2025 年度第一期中期票据(品种一)	5.87	交通银行股份有限公司
166	如东县东泰社会发展投资有限责任公司 2024 年度第二期中期票据	418.09	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
167	如皋市经济贸易开发有限公司 2022 年度第四期定向债务融资工具	81.43	兴业银行股份有限公司
168	三亚旅游文化投资集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	2.92	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
169	厦门国际银行股份有限公司 2023 年二级资本债券(第二期)	3.15	兴业银行股份有限公司
170	厦门国贸控股集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	87.83	兴业银行股份有限公司
171	厦门海沧投资集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	209.32	交通银行股份有限公司
172	厦门象屿集团有限公司 2025 年度第三期短期融资券	78.70	中信银行股份有限公司
173	厦门象屿金象控股集团有限公司 2024 年度第二期短期融资券	946.78	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
174	厦门象屿金象控股集团有限公司 2025 年度第一期短期融资券	79.23	交通银行股份有限公司

175	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第四期)	642.43	国信证券股份有限公司
176	山东海运股份有限公司 2025 年度第一期中期票据	5.83	兴业银行股份有限公司
177	山东宏桥新型材料有限公司 2023 年度第二期绿色中期票据	324.36	中信银行股份有限公司
178	山东宏桥新型材料有限公司 2024 年度第一期中期票据	40.45	中信银行股份有限公司
179	山东宏桥新型材料有限公司 2025 年度第四期中期票据	118.85	中信银行股份有限公司
180	山东汇通金融租赁有限公司 2024 年第一期金融债券	1,571.10	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
181	陕西电子信息集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	413.09	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
182	陕西建工集团股份有限公司 2024 年度第七期超短期融资券	79.33	华夏银行股份有限公司
183	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)	79.68	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
184	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	516.61	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
185	上饶市国有资产经营集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具(品种二)	41.58	中信银行股份有限公司
186	上饶市国有资产经营集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具(品种一)	229.74	中信银行股份有限公司
187	上饶投资控股集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	461.58	兴业银行股份有限公司
188	上饶投资控股集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	87.96	中信银行股份有限公司
189	绍兴滨海新区发展集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发	82.49	国信证券股份有限公司

	行公司债券(第二期)		
190	绍兴袍江经济技术开发区投资发展集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	40.22	中信银行股份有限公司
191	深圳市百业源投资有限公司 2023 年度第一期中期票据	88.45	兴业银行股份有限公司
192	深圳市百业源投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	119.48	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
193	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(第二期)(品种一)	630.36	国信证券股份有限公司
194	嵊州市城市建设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(第一期)	459.65	国信证券股份有限公司
195	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)	227.90	国信证券股份有限公司
196	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)	449.75	国信证券股份有限公司
197	嵊州市投资控股有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工具	81.08	兴业银行股份有限公司
198	嵊州市投资控股有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	128.70	兴业银行股份有限公司
199	嵊州市投资控股有限公司 2023 年度第三期定向债务融资工具	87.69	兴业银行股份有限公司
200	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)	630.97	国信证券股份有限公司
201	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	213.09	交通银行股份有限公司
202	石家庄市交通投资开发有限公司 2020 年度第二期中期票据	50.43	交通银行股份有限公司
203	石家庄市交通投资开发有限公司 2020 年度第一期中期票据	152.03	交通银行股份有限公司
204	蜀道投资集团有限责任公司 2024	119.80	国信证券股份有限公司

	年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第三期)		司
205	水发集团有限公司 2024 年度第十期中期票据	323.29	兴业银行股份有限公司
206	水发集团有限公司 2025 年度第七期中期票据	86.36	中信银行股份有限公司
207	苏州漕湖产业发展集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	40.22	华夏银行股份有限公司
208	宿州交通文化旅游投资集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.98	兴业银行股份有限公司
209	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)	80.26	兴业银行股份有限公司
210	泰安市泰山财金投资集团有限公司 2024 年度第二期中期票据(品种一)	87.93	中信银行股份有限公司
211	泰安市泰山财金投资集团有限公司 2024 年度第一期中期票据(品种一)	321.15	华夏银行股份有限公司
212	泰兴市城市投资发展集团有限公司 2022 年度第四期定向债务融资工具	60.88	华夏银行股份有限公司
213	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	83.17	兴业银行股份有限公司
214	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融资工具	133.51	兴业银行股份有限公司
215	泰兴市城市投资发展集团有限公司 2024 年度第三期中期票据	418.84	交通银行股份有限公司
216	泰州海陵城市发展集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	3.04	中信银行股份有限公司
217	特变电工股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(高成长产业债)(第一期)(品种一)	623.92	国信证券股份有限公司
218	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	237.92	中信银行股份有限公司, 国信证券股份有

			限公司
219	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	80.28	中信银行股份有限公司
220	天津城市基础设施建设投资集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	89.67	中信银行股份有限公司
221	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	80.57	华夏银行股份有限公司
222	天津轨道交通集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	79.44	中信银行股份有限公司
223	天津津南城市建设投资有限公司 2023 年度第一期中期票据	81.45	国信证券股份有限公司
224	天津津南城市建设投资有限公司 2024 年度第六期超短期融资券	148.91	中信银行股份有限公司
225	天津津南城市建设投资有限公司 2024 年度第四期超短期融资券	100.40	中信银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
226	天津市武清区国有资产经营投资有限公司 2025 年度第二期短期融资券	157.52	国信证券股份有限公司
227	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	160.70	中信银行股份有限公司
228	同安控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	1,156.19	国信证券股份有限公司
229	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)	80.96	国信证券股份有限公司
230	铜陵市综合交通投资集团有限公司 2023 年度第二期中期票据	9.10	中信银行股份有限公司
231	伟驰控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)(品种一)	225.51	国信证券股份有限公司
232	乌鲁木齐高新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(第一期)	82.99	国信证券股份有限公司
233	乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司 2024 年度第四期中期票据	322.38	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
234	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	79.56	中信银行股份有限公司
235	无锡财通融资租赁有限公司 2024 年度第二期定向债务融资工具	664.21	中信银行股份有限公司，兴业银行股份有限公司
236	无锡产发金服集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	5.95	中信银行股份有限公司，兴业银行股份有限公司
237	芜湖市建设投资有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具	0.36	国信证券股份有限公司
238	武汉洪山城市建设投资有限公司 2023 年度第二期中期票据	81.75	兴业银行股份有限公司
239	武汉金融控股(集团)有限公司 2023 年度第三期中期票据	90.16	中信银行股份有限公司
240	西安沣东控股有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工具	892.67	国信证券股份有限公司
241	西安高新控股有限公司 2023 年度第五期定向债务融资工具	176.35	中信银行股份有限公司
242	西安高新控股有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	78.85	中信银行股份有限公司
243	象屿保理 2025 年度第一期供应链定向资产支持票据优先级	197.53	交通银行股份有限公司
244	新疆金融投资(集团)有限责任公司 2023 年度第一期定向债务融资工具(品种二)	317.74	交通银行股份有限公司
245	新疆金融投资(集团)有限责任公司 2024 年度第二期定向债务融资工具	1,400.73	中信银行股份有限公司
246	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	1,563.83	中信银行股份有限公司
247	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	1,914.14	交通银行股份有限公司
248	新疆维吾尔自治区国有资产投资经	40.18	交通银行股份有限公司

	营有限责任公司 2022 年度第二期 定向债务融资工具		司
249	新疆新业国有资产经营(集团)有限 责任公司 2024 年度第一期中期票 据	2.96	兴业银行股份有限公 司
250	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)	83.49	兴业银行股份有限公 司
251	新余市城市建设投资开发有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第二期)(品种二)	9.07	国信证券股份有限公 司
252	信达地产股份有限公司 2023 年度 第三期中期票据	80.65	中信银行股份有限公 司
253	兴业优 1	130.51	兴业银行股份有限公 司
254	兴业优 2	711.96	兴业银行股份有限公 司
255	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	39.27	中信银行股份有限公 司, 兴业银行股份有 限公司
256	徐州高新技术产业开发区国有资产 经营有限公司 2022 年度第三期中 期票据	88.10	兴业银行股份有限公 司, 国信证券股份有 限公司
257	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	318.72	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
258	盐城高新区投资集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工 具	41.20	中信银行股份有限公 司
259	盐城高新区投资集团有限公司 2023 年度第三期定向债务融资工 具	89.71	交通银行股份有限公 司
260	盐城高新区投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工 具	40.73	中信银行股份有限公 司
261	盐城市国有资产投资集团有限公司 2022 年度第二期定向债务融资工 具	645.70	华夏银行股份有限公 司

262	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	3.12	兴业银行股份有限公司
263	盐城市国有资产投资集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	8.99	中信银行股份有限公司
264	盐城市海兴集团有限公司 2023 年 度第二期定向债务融资工具	518.39	中信银行股份有限公司
265	盐城市海兴集团有限公司 2023 年 度第一期中期票据	367.20	兴业银行股份有限公司
266	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)	41.45	国信证券股份有限公司
267	宜春市创业投资有限公司 2024 年 度第一期中期票据	11.97	中信银行股份有限公司
268	宜春市创业投资有限公司 2025 年 度第一期中期票据	2.94	中信银行股份有限公司
269	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)	629.79	国信证券股份有限公司
270	榆林市城市投资经营集团有限公司 2021 年度第三期中期票据	82.94	交通银行股份有限公司
271	榆林市水务集团有限责任公司 2024 年度第二期定向债务融资工 具	2.95	中信银行股份有限公司
272	远东国际融资租赁有限公司 2024 年度第三期中期票据	174.71	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有 限公司
273	远东国际融资租赁有限公司 2024 年度第四期中期票据	39.78	国信证券股份有限公司
274	远东国际融资租赁有限公司 2024 年度第一期中期票据	300.00	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有 限公司
275	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)	316.35	国信证券股份有限公司
276	远东租赁 2024 年度第一期助力产 业升级定向资产支持票据优先 A2 级	1,456.85	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有 限公司
277	云南省建设投资控股集团有限公司	150.26	华夏银行股份有限公

	2024 年度第八期中期票据		司
278	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	100.41	中信银行股份有限公司
279	云南省建设投资控股集团有限公司 2024 年度第七期中期票据	49.42	兴业银行股份有限公司
280	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	99.55	华夏银行股份有限公司
281	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	79.23	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
282	云南省能源投资集团有限公司 2024 年度第二十一期中期票据	204.15	中信银行股份有限公司
283	云南省能源投资集团有限公司 2024 年度第十一期中期票据	99.12	中信银行股份有限公司
284	云南省铁路投资有限公司 2024 年 度第一期中期票据	149.85	中信银行股份有限公司
285	云南省投资控股集团有限公司 2024 年度第十一期中期票据	101.32	中信银行股份有限公司
286	运城市城市建设投资开发集团有限 公司 2024 年度第一期中期票据	11.96	中信银行股份有限公司
287	长沙银行股份有限公司 2024 年无 固定期限资本债券	637.08	兴业银行股份有限公司
288	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	175.86	中信银行股份有限公司
289	浙江金汇五金产业集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第一期)(品种一)	634.40	国信证券股份有限公司
290	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(第二期)	41.37	国信证券股份有限公司
291	浙江省兴合集团有限责任公司 2024 年度第二期中期票据	175.45	兴业银行股份有限公司
292	浙江长兴经济发展集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工 具	463.90	华夏银行股份有限公司
293	中电投融和融资租赁有限公司 2024 年度第十期绿色超短期融资	628.16	中信银行股份有限公司

	券		
294	中国东方航空集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	207.73	中信银行股份有限公司
295	中国葛洲坝集团海外投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	14.84	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
296	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)	158.11	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
297	中国海螺创业控股有限公司 2023 年度第二期绿色中期票据(债券通)	79.07	兴业银行股份有限公司
298	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)	80.68	交通银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
299	中国康富国际租赁股份有限公司 2024 年度第四期绿色中期票据(碳中和债)	1,590.05	交通银行股份有限公司
300	中国康富国际租赁股份有限公司 2025 年度第一期绿色中期票据(碳中和债)	409.17	交通银行股份有限公司
301	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)	439.69	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
302	中国民生银行股份有限公司 2025 年二级资本债券(第一期)	78.71	兴业银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
303	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)	171.87	兴业银行股份有限公司
304	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)	263.30	国信证券股份有限公司
305	中国平煤神马控股集团有限公司 2023 年度第一期中期票据	350.17	华夏银行股份有限公司
306	中科创星科技投资有限公司 2025 年度第一期定向科技创新债券	17.20	中信银行股份有限公司
307	中铁四局集团有限公司 2024 年度第二期保供稳链资产支持票据(科创票据)优先级	275.33	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司

308	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	454.06	交通银行股份有限公司
309	中央汇金投资有限责任公司 2025 年度第三期中期票据	8.69	兴业银行股份有限公司
310	重庆共享工业投资有限公司 2024 年度第二期短期融资券	79.05	中信银行股份有限公司
311	重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司 2023 年度第二期定向债务融资工具	181.20	交通银行股份有限公司
312	重庆市南部新城产业投资集团有限公司 2025 年度第一期定向债务融资工具	631.13	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
313	重庆市双桥经济技术开发区投资集团有限公司 2022 年度第一期定向债务融资工具(品种一)	166.21	中信银行股份有限公司
314	重庆西永微电子产业园区开发有限公司 2023 年度第一期中期票据	91.71	兴业银行股份有限公司
315	重庆西永微电子产业园区开发有限公司 2025 年度第二期中期票据	5.90	中信银行股份有限公司
316	重庆西永微电子产业园区开发有限公司 2025 年度第一期中期票据	2.98	中信银行股份有限公司
317	重庆新双圈城市建设开发有限公司 2023 年度第一期中期票据	166.48	华夏银行股份有限公司
318	重庆医药(集团)股份有限公司 2024 年度第三期中期票据	1,212.18	中信银行股份有限公司
319	重庆银海融资租赁有限公司 2025 年度第一期中期票据	80.64	交通银行股份有限公司
320	重庆银行股份有限公司 2022 年二级资本债券	9.07	兴业银行股份有限公司
321	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)	123.29	国信证券股份有限公司
322	重庆渝隆资产经营(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)	317.60	国信证券股份有限公司
323	重庆长寿开发投资(集团)有限公司 2024 年度第四期定向债务融资工	2.99	中信银行股份有限公司

	具(品种二)		
324	重庆长寿投资发展集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	163.37	国信证券股份有限公司
325	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	6.06	交通银行股份有限公司
326	舟山海城建设投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发 行公司债券(第二期)	195.08	国信证券股份有限公司
327	舟山海城建设投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发 行公司债券(第一期)	646.15	国信证券股份有限公司
328	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)	229.82	国信证券股份有限公司
329	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)	238.26	国信证券股份有限公司
330	株洲高科集团有限公司 2023 年度 第三期定向债务融资工具	81.34	中信银行股份有限公司
331	淄博市城市资产运营集团有限公司 2023 年度第一期定向债务融资工 具(品种二)	89.91	交通银行股份有限公司
332	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)	234.23	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 6,073,375,659.63 份，产品单位净值为 1.0475，产品单位累计净值为 1.0475，产品资产净值为 6,362,417,669.46 元，期末杠杆水平为 103.49%。今年以来年化收益率¹为 2.9296%。

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

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。

【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。）

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合规守信情况声明。

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