

交银理财稳享灵动慧利3年封闭式20号理财产品定期报告（2025年第一季度）

尊敬的客户：

我司交银理财稳享灵动慧利3年封闭式20号理财产品（理财信息登记系统产品登记编码：Z7000924000443）2025年第一季度定期报告公告如下：

报告期为2025年1月1日至2025年3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	858,164.60	0.53	1,818,266.90	0.98
同业存单	0.00	0.00	0.00	0.00
拆放同业 及债券买 入返售	0.00	0.00	836,629.59	0.45
债券	0.00	0.00	121,583,295.40	65.81
非标准化 债权类资 产	0.00	0.00	60,512,579.83	32.75
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	0.00	0.00
私募基金	0.00	0.00	0.00	0.00

资产管理产品	160,432,566.41	99.47	0.00	0.00
委托投资——协议方式	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	161,290,731.01	100.00	184,750,771.72	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	国投泰康信托黄雀.音福 19 号集合资金信托计划信托合同	6,051.26	32.75%
2	24 临沂城发 PPN001	376.78	2.04%
3	江苏悦达集团有限公司 2024 年度第二期中期票据	374.31	2.03%
4	24 信投 F1	307.23	1.66%
5	24 仑开 01	307.06	1.66%
6	24 财欣 02	217.22	1.18%
7	中国长城资产管理股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券(债券通)	198.74	1.08%
8	24 沪管 01	188.58	1.02%
9	城发投资集团有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具	185.98	1.01%
10	24 锡产 K5	184.91	1.00%
	合计	8,392.07	45.42%

1.3 期末非标准化债权类资产明细。

序号	融资客户名称	项目名称	剩余融资期限（月）	投资年化收益率	投后管理费/财务顾问费率	交易结构	风险状况
1	信托与抖音月付合作的互联网贷款业务的借款人	国投泰康信托黄雀.音福 19 号集合资金信托计划信托合同	14.00	2.95%	0.05%	信贷资产转让	正常类

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	4,817.32	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	托管费	0.79	交通银行股份有限公司
2	投资管理费	3.97	交银理财有限责任公司

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。

序号	证券名称	持有金额 (万元)	关联方名称
1	2021 年中信银行股份有限公司无固定期限资本债券	12.11	国信证券股份有限公司
2	2024 年安徽省政府再融资专项债券(十七期)	151.71	交通银行股份有限公司
3	2024 年大连市地方政府再融资专项债券(四期)	2.66	交通银行股份有限公司
4	2024 年大连市政府专项债券(十期)	6.40	交通银行股份有限公司
5	2024 年大连市政府专项债券(十一期)	1.24	交通银行股份有限公司
6	2024 年海南省政府专项债券(十五期)	2.55	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, 海南银行股份有限公司

7	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)	6.59	交通银行股份有限公司
8	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)	10.45	交通银行股份有限公司
9	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)	5.14	交通银行股份有限公司
10	2024年河南省政府再融资专项债券(十七期)-2024年河南省政府专项债券(七十二期)	122.01	交通银行股份有限公司
11	2024年湖北省政府再融资专项债券(二十二期)	151.03	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
12	2024年湖北省政府再融资专项债券(二十一期)	151.09	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
13	2024年湖北省政府专项债券(三十六期)	3.86	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)	7.79	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)	3.88	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)	12.76	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
17	2024年江苏省城镇建设专项债券(六期)-2024年江苏省政府专项债券(十六期)	6.35	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)	5.20	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
19	2024年江西省地方政府再融资专项债券(十七期)	122.86	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
20	2024年江西省高质量发展补短板专项债券(二十四期)-2024年江西省政府专项债券(三十七期)	6.46	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
21	2024年辽宁省政府专项债券(十期)	4.96	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司

22	2024年青岛市政府专项债券(四十期)	1.33	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
23	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)	6.42	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
24	2024年青海省政府再融资一般债券(三期)	14.04	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
25	2024年厦门市地方政府再融资专项债券(四期)	90.73	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
26	2024年厦门市政府专项债券(二十八期)	6.59	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
27	2024年厦门市政府专项债券(三十八期)	3.86	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
28	2024年厦门市政府专项债券(三十四期)	3.86	交通银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
29	2024年山东省地方政府再融资专项债券(十六期)	6.44	交通银行股份有限公司
30	2024年深圳市政府再融资一般债券(二期)	5.11	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
31	2024年深圳市政府专项债券(二十七期)	3.87	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
32	2024年深圳市政府专项债券(六十八期)	1.29	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
33	2024年深圳市政府专项债券(六十二期)	1.27	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
34	2024年深圳市政府专项债券(三十二期)	5.17	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
35	2024年深圳市政府专项债券(三十期)	61.50	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
36	2024年深圳市政府专项债券(三十一期)	1.31	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

37	2024年天津市政府专项债券(三十三期)	2.57	交通银行股份有限公司
38	2024年天津市政府专项债券(四十二期)	8.95	交通银行股份有限公司
39	2024年天津市政府专项债券(四十六期)	2.61	交通银行股份有限公司
40	2024年天津市政府专项债券(四十五期)	1.27	交通银行股份有限公司
41	2024年天津市政府专项债券(五十二期)	2.54	交通银行股份有限公司
42	2024年天津市政府专项债券(五十期)	2.54	交通银行股份有限公司
43	蚌埠投资集团有限公司2022年度第三期定向债务融资工具	31.50	交通银行股份有限公司
44	常德市经济建设投资集团有限公司2024年度第五期中期票据	7.63	华夏银行股份有限公司
45	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	2.62	国信证券股份有限公司
46	成都经开国投集团有限公司2021年度第二期中期票据	0.64	兴业银行股份有限公司
47	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)	6.35	国信证券股份有限公司
48	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	22.90	交通银行股份有限公司
49	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	5.14	交通银行股份有限公司
50	城发投资集团有限公司2024年度第一期定向债务融资工具	185.98	国信证券股份有限公司
51	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)	13.18	国信证券股份有限公司
52	巩义市新型城镇建设有限公司2024年度第二期中期票据	5.23	中信银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司

53	巩义市新型城镇建设有限公司 2024年度第一期中期票据	7.92	中信银行股份有限公司
54	广西投资集团有限公司 2023年 度第二期中期票据	7.80	兴业银行股份有限公司
55	广西投资集团有限公司 2024年 度第八期中期票据	2.57	中信银行股份有限公司
56	国泰君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(第三期)(品种一)	2.61	国信证券股份有限公司
57	国泰君安证券股份有限公司 2024年面向专业投资者公开发 行次级债券(第二期)(品种二)	43.51	国信证券股份有限公司
58	国信证券股份有限公司 2024年 面向专业投资者非公开发行公 司债券(第二期)	12.82	国信证券股份有限公司, 国信证券股份有限公司
59	恒丰银行股份有限公司 2020年 无固定期限资本债券	7.87	交通银行股份有限公司
60	湖北省联合发展投资集团有限 公司 2024年度第六期中期票据	30.61	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
61	湖州莫干山高新集团有限公司 2023年度第三期中期票据	1.32	兴业银行股份有限公司
62	湖州市产业投资发展集团有限 公司 2024年度第一期定向债务 融资工具(科创票据)	6.43	中信银行股份有限公司
63	湖州市南浔区交通投资集团有 限公司 2022年面向专业投资者 非公开发行公司债券(第一期)	1.33	国信证券股份有限公司
64	湖州吴兴城市投资发展集团有 限公司 2024年度第七期定向债 务融资工具	10.27	兴业银行股份有限公司
65	华融湘江银行股份有限公司 2020年二级资本债券(第一期)	6.56	交通银行股份有限公司
66	华融湘江银行股份有限公司 2020年无固定期限资本债券	9.24	交通银行股份有限公司
67	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)	3.92	国信证券股份有限公司
68	黄冈市城市建设投资有限公司	3.88	交通银行股份有限公司,

	2020年度第二期定向债务融资工具		国信证券股份有限公司
69	黄石市城市发展投资集团有限公司2021年非公开发行项目收益专项公司债券	0.73	国信证券股份有限公司
70	江苏华靖资产经营有限公司2022年度第二期中期票据	6.52	中信银行股份有限公司
71	江苏金坛投资控股有限公司2023年度第二期中期票据	6.50	兴业银行股份有限公司
72	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	1.28	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
73	江苏悦达集团有限公司2023年度第三期定向债务融资工具	1.33	中信银行股份有限公司
74	江苏悦达集团有限公司2024年度第二期中期票据	374.31	兴业银行股份有限公司
75	江苏悦达集团有限公司2024年度第三期中期票据	64.34	中信银行股份有限公司
76	江苏悦达集团有限公司2024年度第四期定向债务融资工具	153.24	中信银行股份有限公司
77	江苏悦达集团有限公司2024年度第一期定向债务融资工具	5.21	兴业银行股份有限公司
78	晋能控股煤业集团有限公司2023年度第十一期中期票据	3.95	中信银行股份有限公司
79	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)	3.86	中信银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
80	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)	1.34	国信证券股份有限公司
81	临沂投资发展集团有限公司2024年度第三期定向债务融资工具	2.58	华夏银行股份有限公司
82	凌源钢铁集团有限责任公司2024年度第一期中期票据	92.51	交通银行股份有限公司
83	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	1.30	国信证券股份有限公司

	开发行公司债券(第二期)		
84	洛阳城乡建设投资集团有限公司 2023 年度第五期定向债务融资工具	1.32	兴业银行股份有限公司
85	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	3.40	兴业银行股份有限公司
86	南通兴川国有资产运营有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第一期)	2.64	国信证券股份有限公司
87	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)	6.60	国信证券股份有限公司
88	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(第三期)	6.63	国信证券股份有限公司
89	青岛胶州城市发展投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	14.15	兴业银行股份有限公司
90	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)	1.28	国信证券股份有限公司
91	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)	1.28	国信证券股份有限公司
92	青岛军民融合发展集团有限公司 2024 年度第五期中期票据	30.95	国信证券股份有限公司
93	青岛上合控股发展集团有限公司 2025 年度第一期中期票据	2.55	兴业银行股份有限公司, 华夏银行股份有限公司
94	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	11.44	兴业银行股份有限公司
95	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	5.14	交通银行股份有限公司
96	青岛市即墨区城市旅游开发投资有限公司 2024 年度第二期定	6.55	兴业银行股份有限公司

	向债务融资工具		
97	青岛市即墨区城市旅游开发投资有限公司 2024 年度第三期中期票据	2.59	中信银行股份有限公司
98	如皋市交通产业集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.55	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
99	山东汇通金融租赁有限公司 2024 年第一期金融债券	10.47	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
100	山东能源集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)(品种一)	1.29	国信证券股份有限公司
101	山东省鑫诚恒业集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	149.91	兴业银行股份有限公司
102	陕西西咸新区发展集团有限公司 2023 年度第三期中期票据	12.61	交通银行股份有限公司
103	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行公司债券(第二期)	1.29	国信证券股份有限公司
104	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(第五期)	12.90	国信证券股份有限公司
105	绍兴市上虞杭州湾经开区控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	22.81	国信证券股份有限公司
106	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)	14.76	国信证券股份有限公司
107	深圳市投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	12.79	国信证券股份有限公司
108	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	5.39	国信证券股份有限公司

	期)		
109	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)	2.57	国信证券股份有限公司
110	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(第一期)(品种一)	2.52	国信证券股份有限公司
111	泰兴市城市投资发展集团有限公司 2022 年度第三期定向债务融资工具	1.31	华夏银行股份有限公司
112	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	61.70	华夏银行股份有限公司
113	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	6.51	中信银行股份有限公司
114	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)	2.60	国信证券股份有限公司
115	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)	1.29	国信证券股份有限公司
116	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(第一期)	4.02	国信证券股份有限公司
117	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)	5.08	国信证券股份有限公司
118	无锡城东投资有限公司 2024 年度第一期中期票据	2.56	中信银行股份有限公司
119	芜湖宜居投资(集团)有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第二期)	1.30	国信证券股份有限公司
120	芜湖宜居投资(集团)有限公司 2022 年非公开发行公司债券(第三期)	8.71	国信证券股份有限公司

121	芜湖宜居投资(集团)有限公司 2022年面向专业投资者公开发 行公司债券	1.30	国信证券股份有限公司
122	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	2.62	兴业银行股份有限公司
123	新疆金融投资(集团)有限责任 公司 2023年度第二期定向债务 融资工具	2.64	交通银行股份有限公司
124	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	62.40	兴业银行股份有限公司
125	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)	1.31	国信证券股份有限公司
126	扬州市邗江城市建设发展有限 公司 2024年度第一期定向债务 融资工具	3.84	兴业银行股份有限公司
127	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)	5.27	国信证券股份有限公司
128	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	11.48	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
129	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	1.30	兴业银行股份有限公司
130	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	61.51	中信银行股份有限公司
131	云南省能源投资集团有限公司 2024年度第十四期中期票据	12.81	中信银行股份有限公司, 交通银行股份有限公司
132	云南省投资控股集团有限公司 2024年度第十四期中期票据	126.03	中信银行股份有限公司, 兴业银行股份有限公司
133	长春市城市发展投资控股(集 团)有限公司 2022年非公开发 行公司债券(第二期)	5.22	国信证券股份有限公司
134	长春市城市发展投资控股(集 团)有限公司 2024年度第二期	6.43	中信银行股份有限公司

	中期票据		
135	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	2.61	中信银行股份有限公司
136	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)	5.07	国信证券股份有限公司
137	浙江省德清县交通水利投资集团有限公司 2024 年度第一期中期票据	6.34	中信银行股份有限公司
138	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)	3.94	国信证券股份有限公司
139	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)	1.30	交通银行股份有限公司, 国信证券股份有限公司
140	中国银河证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	23.55	国信证券股份有限公司
141	中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	1.80	国信证券股份有限公司
142	中国银行股份有限公司 2020 年无固定期限资本债券(第三期)	18.32	交通银行股份有限公司
143	中国银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券(第一期)	12.07	交通银行股份有限公司
144	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)	3.89	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
145	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)	12.98	交通银行股份有限公司
146	中航国际融资租赁有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)	6.40	国信证券股份有限公司
147	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	6.36	中信银行股份有限公司

148	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	2.57	中信银行股份有限公司
149	舟山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(第一期)	5.20	国信证券股份有限公司
150	株洲市城市建设发展集团有限公司 2024 年度第四期中期票据(品种一)	6.36	兴业银行股份有限公司
151	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)	26.19	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 3 年封闭式 20 号理财产品				
报告期末产品份额总额	158,224,201.00				
报告期末产品资产净值(万元)	16,127.20				
期末杠杆水平	114.56%				
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 ¹ (%)
交银理财稳享灵动	5811124729	1,027,360.00	1.0185	1.0185	1.5239

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 3 月 31 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。)

慧利 3 年 封闭式 20 号理财产 品 B					
交银理财 稳享灵动 慧利 3 年 封闭式 20 号理财产 品	5811124728	157,196,841.00	1.0192	1.0192	1.6501

3.2 流动性风险分析。

封闭式产品在存续期内无流动性风险，产品将严格大类资产配置比例，非标资产期限严格匹配，到期日前通过资产到期收回本息、卖出流动性资产、赎回相关资产等方式实现产品到期兑付。

四、未来展望

2025 年 1 月以来，股指有所下跌且跨年后资金面边际转松，市场持续抢跑宽货币预期，10 年国债收益率大幅下行突破 1.6% 续创历史新低，但随后止盈情绪涌现，叠加央行提示债券市场风险并公告阶段性暂停公开市场买入国债，债市有所调整。短端调整更多，中长端总体震荡小幅走低，曲线明显走平。2 月债市受资金面收敛和权益市场变化影响明显，春节后第一周资金面转松，叠加春节期间中美关税政策变动等因素影响，10 年期国债收益率一度下行至 1.59% 附近。但 2 月中旬以来，央行流动性投放相对谨慎、资金价格维持高位，且权益市场受科技股拉动和民营企业座谈会影响有所回暖，债市承压、波动加大，曲线整体上行较为平坦。至 2 月末，债基、理财赎回压力初现，债市行情反转较多，波动进一步加大。受两会政策信号积极、央行纠偏非理性预期、权益市场走强等多重因素影响，3 月国债收益率迎来大幅调整，10 年期国债收益率一度

回升至 2024 年 12 月政治局会议前水平，月内最大调整幅度一度接近 20Bps。直至中下旬央行逐步开展逆回购净投放对税期及跨季资金面进行呵护态度，债市有所企稳回落，曲线整体熊陡。

展望 2025 年二季度，4 月初美国“对等关税”超预期落地后，国内债市大幅走强，10 年期国债收益率再度降至 1.6% 附近后，权益市场企稳，国债利率回升并进入窄幅震荡。短期内需关注 15 月末政治局会议或对市场带来一定的不确定性。后续宏观政策演绎或将是债市博弈重点，债券市场将延续宽幅震荡、波动较大的特征。

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 4 月 17 日