

## “苏银理财恒源季开放 5 号”理财产品

### 2025 年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源季开放 5 号”理财产品于 2022 年 03 月 08 日成立，于 2022 年 03 月 08 日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| 产品名称              | 苏银理财恒源季开放 5 号      |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000017     |
| 产品运作方式            | 开放式净值型             |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 941,722,293.11     |
| 产品资产净值（元）         | 1,037,781,426.92   |
| 风险收益特征            | 中低风险型              |
| 收益类型              | 固定收益类              |
| 管理人               | 苏银理财有限责任公司         |
| 托管人               | 江苏银行股份有限公司         |
| 托管账户              | 31000188000474307  |
| 托管账户开户行           | 江苏银行股份有限公司营业部      |
| 产品资产总值            | 1,038,407,865.24 元 |
| 杠杆水平              | 100.06%            |

#### 二、产品净值与业绩比较基准

| 报告日期       | 销售简称            | 单位净值     | 累计单位净值   | 业绩比较基准（年化）  |
|------------|-----------------|----------|----------|-------------|
| 2025/03/31 | 苏银理财恒源季开放 5 号 D | 1.104325 | 1.104325 | 2.35%-3.15% |
| 2025/03/31 | 苏银理财恒源季开放 5 号 A | 1.10114  | 1.10114  | 2.20%-3.00% |
| 2025/03/31 | 苏银理财恒源季开放 5 号 W | 1.10271  | 1.10271  | 2.20%-3.00% |
| 2025/03/31 | 苏银理财恒源季开放 5 号 S | 1.102415 | 1.102415 | 2.30%-3.10% |
| 2025/03/31 | 苏银理财恒源季开放 5 号 E | 1.105768 | 1.105768 | 2.45%-3.25% |
| 2025/03/31 | 苏银理财恒源季开放 5 号 F | 1.101175 | 1.101175 | 2.20%-3.00% |
| 2025/03/31 | 苏银理财恒源季开放 5 号 C | 1.104611 | 1.104611 | 2.30%-3.10% |

业绩比较基准不代表理财产品未来表现，不等于理财产品实际收益，不作为产品收益的业绩保证，投资者的实际收益由产品净值表现决定。管理人参考过往投资经验，依据资产投资收益水平，在产品说明书约定的投资范围和投资比例内，综合考虑收取的费用情况，模拟测算得出业绩比较基准。

### 三、产品投资组合情况

#### (一) 期末理财产品持有资产情况

| 序号 | 资产类别      | 直接投资占总资产的比例 | 间接投资占总资产的比例 |
|----|-----------|-------------|-------------|
| 1  | 固定收益类     | 50.15%      | 40.05%      |
| 2  | 权益类       | 9.80%       |             |
| 3  | 商品及金融衍生品类 |             |             |
| 4  | 混合类       |             |             |
| 合计 |           | 59.95%      | 40.05%      |

#### (二) 期末理财产品持有的前十项资产

| 序号 | 资产名称               | 资产类别    | 持有金额（元）        | 占产品总资产的比例（%） |
|----|--------------------|---------|----------------|--------------|
| 1  | 中国农业银行股份有限公司南京城北支行 | 现金及银行存款 | 120,341,081.20 | 10.55%       |
| 2  | 24 滨江 02           | 债券      | 100,265,835.62 | 8.79%        |
| 3  | 现金及银行存款            | 现金及银行存款 | 81,205,626.14  | 7.12%        |
| 4  | 22 阜宁债             | 债券      | 61,491,287.67  | 5.39%        |
| 5  | 23 镇城 Y2           | 权益类投资   | 60,758,219.18  | 5.33%        |
| 6  | 23 金东 01           | 债券      | 51,922,678.08  | 4.55%        |
| 7  | 23 六新 04           | 债券      | 50,565,068.50  | 4.43%        |
| 8  | 24 市北 01           | 债券      | 50,105,780.82  | 4.39%        |
| 9  | 24 惠控 03           | 债券      | 50,105,068.50  | 4.39%        |
| 10 | 23 产投 Y2           | 权益类投资   | 40,921,786.30  | 3.59%        |

#### (三) 非标资产情况

##### 1) 非标资产投资情况

| 融资客户 | 项目名称 | 剩余融资期限（天） | 资产面值 | 到期分配方式 | 交易结构 | 风险状况 |
|------|------|-----------|------|--------|------|------|
|      |      |           |      |        |      |      |

##### 2) 融资客户情况

| 融资客户 | 成立日期 | 注册资本（万元） | 经营范围 |
|------|------|----------|------|
|      |      |          |      |

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|--|--|--|--|

(四) 关联交易情况

1) 报告期内投资于关联方发行的证券或其他金融工具

| 关联方名称 | 证券代码 | 证券简称 | 报告期投资的证券数量 (张) | 报告期投资的证券金额 (元) |
|-------|------|------|----------------|----------------|
|       |      |      |                |                |

2) 报告期内投资于关联方承销的证券或其他金融工具

| 关联方名称 | 证券代码 | 证券简称 | 报告期投资的证券数量 (张) | 报告期投资的证券金额 (元) |
|-------|------|------|----------------|----------------|
|       |      |      |                |                |

3) 报告期内投资于关联方管理的资管产品或其他金融工具

| 关联方名称         | 金融工具代码             | 金融工具名称             | 报告期投资的证券数量     | 报告期投资的证券金额 (元) |
|---------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|
| 江苏省国际信托有限责任公司 | NETA20201230000002 | 江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划 | 205,106,181.66 | 250,000,000.00 |

4) 报告期内的其他关联交易

| 交易类型 | 关联方名称      | 关联交易金额 (元) |
|------|------------|------------|
| 代销费  | 江苏银行股份有限公司 | 169,438.44 |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司 | 65,990.79  |

注：本报告中理财产品托管费、代销费、直销费均基于产品实际支付金额进行统计。

(五) 自有资金投资情况

| 产品名称 | 持有份额 (份) |
|------|----------|
|      |          |

本公司自有资金投资本公司管理的理财产品适用的费率均不优于其他投资者。

(六) 理财产品份额变动情况

| 日期         | 持有份额 (份)         |
|------------|------------------|
| 2025-03-31 | 941,722,293.11   |
| 2024-12-31 | 1,195,339,951.80 |

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

2025年一季度收益率整体波动上行。1月央行暂停国债买卖操作，资金大幅收紧，短端国债收益率快速上行，长端国债收益率也随之小幅走高，随后央行公开市场投放调节资金

面，加上春节期间特朗普对华加征关税，促使2月初国债收益率小幅回落；2月至3月中旬资金面均衡偏紧，潘行长两会记者会上提出“货币政策取向是一种对状态的表述”，市场逐渐修正对货币政策的预期，短端国债收益率再次快速走高，长端国债收益率也快速上行；3月下旬资金面逐渐缓解，央行连续公开市场净投放，市场情绪好转，国债收益率下行。

信用债方面，2025年一季度违约风险同比继续下降，违约债券集中在民营企业。收益率方面，一季度各品种信用债收益率先上后下，信用利差均出现了大幅收窄。另外，一季度中债市场隐含评级下调金额同比进一步下降。

截至2025年3月31日，2025年一季度各品种债券中债估值收益率方面，1年期国债、10年期国债、10年期国开债分别上行45BP、14BP、11BP，3年AAA、3年AA+和3年AA分别上行27BP、18BP、17BP。信用利差方面，3年AAA、3年AA+和3年AA分别下行15BP、24BP、25BP。总体来看，一季度利率债和信用债收益率普遍上行。信用利差方面，各品种信用利差收窄，其中，中短期限的信用利差收窄更多。期限利差方面，10-1曲线变平。

本理财产品以固收类资产为主，主要配置中高等级债券，组合久期适当，兼顾净值稳定与收益进取。一季度根据信用利差与期限利差变动情况，对信用债进行了灵活调配，积极参与与确定性较高的交易机会增厚产品收益。

## 2、后市展望及下阶段投资策略

未来，根据市场动态变化，控制组合久期处于合理稳健区间。资产配置上兼顾安全性、流动性和收益性，坚守风险合规底线，紧密跟踪市场变化，强化投资研究分析，致力于为广大投资者创造长期稳健的投资回报。

## 3、流动性风险分析

本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

苏银理财有限责任公司

2025年3月31日

备注：本次披露内容解释权归苏银理财所有，不构成任何形式的法律要约或承诺。