

“苏银理财恒源日申季持1号”理财产品

2025年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申季持1号”理财产品于2021年07月30日成立，于2021年07月30日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申季持1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000077
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	24,877,333,400.58
产品资产净值（元）	28,028,144,968.92
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	31000188000436462
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	28,041,833,891.17元
杠杆水平	100.05%

二、产品净值与业绩比较基准

报告日期	销售名称	单位净值	累计单位净值	业绩比较基准（年化）
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1号D	1.126385	1.126385	2.40%-3.20%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1号B滚续	1.123635	1.123635	2.25%-3.05%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1号C滚续	1.126319	1.126319	2.35%-3.15%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1号G	1.124189	1.124189	2.35%-3.15%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1号A	1.121029	1.121029	2.20%-3.00%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1号B	1.123082	1.123082	2.25%-3.05%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1号C	1.125569	1.125569	2.35%-3.15%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持1	1.127229	1.127229	2.40%-3.20%

	号 Z 滚续			
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 (芙蓉锦程·优选)	1.126013	1.126013	2.20%-3.00%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 F	1.119957	1.119957	2.20%-3.00%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 E	1.144404	1.144404	2.45%-3.25%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 (代发专享) 滚续	1.12653	1.12653	2.25%-3.05%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 Q 滚续	1.127412	1.127412	2.40%-3.20%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 A 滚续	1.121589	1.121589	2.20%-3.00%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 D 滚续	1.126959	1.126959	2.40%-3.20%
2025/03/31	苏银理财恒源日申季持 1 号 E 滚续	1.144907	1.144907	2.45%-3.25%

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	66.40%	32.87%
2	权益类	0.73%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		67.13%	32.87%

(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	现金及银行存款	现金及银行存款	2,379,942,147.92	8.25%
2	24 工商银行 CD149	同业存单	498,540,986.19	1.73%
3	24 建设银行 CD284	同业存单	298,134,983.94	1.03%
4	24 徽商银行 CD216	同业存单	296,244,459.45	1.03%
5	中国工商银行南京城南支行 230308ZGCP181	现金及银行存款	220,618,631.89	0.76%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
6	中国工商银行杭州庆春支行 230224ZGCP181	现金及银行存款	220,616,078.05	0.76%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	206,950,959.98	0.72%
8	国泰中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金	资管产品（公募基金）	200,056,673.28	0.69%
9	工银瑞信中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金	资管产品（公募基金）	200,018,971.73	0.69%
10	嘉实中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金	资管产品（公募基金）	200,018,867.92	0.69%

（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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰 3 号集合资金信托计划	174,731,546.82	200,000,000.00
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	614,592,681.49	750,000,000.00

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	6,210,277.91
回购	东吴证券股份有限公司	304,320,080.32
托管费	江苏银行股份有限公司	1,450,210.55

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	24,877,333,400.58
2024-12-31	28,439,449,712.45

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

2025 年一季度央行政策货币政策重心阶段性转向“稳汇率、防空转和防利率风险”，持续收紧流动性，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，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。2025 年一季度 10 年期国债收益率从 1.6%上行至 1.81%，信用债方面，城投债 3 年 AAA、3 年 AA+和 3 年 AA 分别上行了 23BP、20BP 和 15BP，配置价值凸显。

日申季持坚持稳健的投资策略，通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，坚持以票息策略打底，有较多静态收益较高、波动较低的资产，同时通过择时交易进行增厚，为客户提供长期稳健收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望下一季度，在面临宏观环境不确定性增强的大环境下，货币政策将保持适度宽松，

利率大幅上行的风险相对较低。因此，我们认为，在货币政策可能进一步宽松的预期下，利率整体预计将保持下行态势。同时，也需要密切关注与跟踪海外的不确定性以及全球的地缘政治风险。

3、流动性风险分析

流动性风险方面，本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，同时注重调优持仓结构，确保流动性处于合理水平。

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。