

## “苏银理财恒源日申半年持有1号”理财产品

### 2025 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申半年持有1号”理财产品于2018年08月15日成立，于2018年08月15日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申半年持有1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000198
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	22,354,066,410.74
产品资产净值（元）	25,498,199,701.62
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	31000188000310186
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（元）	27,006,976,646.87
杠杆水平	105.92%

#### 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)
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号Q	1.140027	1.140027	2.15%-3.75%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号Z	1.140573	1.140573	2.15%-3.75%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号 (代发专享)	1.140155	1.140155	2.05%-3.65%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号G	1.139571	1.139571	2.10%-3.70%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号E	1.140019	1.140019	2.25%-3.85%

2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号F	1.132718	1.132718	2.00%-3.60%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号C	1.137537	1.137537	2.10%-3.70%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号D	1.138158	1.138158	2.15%-3.75%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号B	1.135721	1.135721	2.05%-3.65%
2025-06-30	苏银理财恒源日申半年持有1号A	1.148192	1.148192	2.00%-3.60%

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	77.46%	12.22%
2	权益类	9.95%	0.37%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		87.41%	12.59%

#### (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	2,517,889,549.15	9.30%
2	24 安徽 39	债券	592,139,397.25	2.19%
3	24 陕西 20	债券	448,984,382.18	1.66%
4	24 特别国债 06	债券	429,338,688.11	1.59%
5	25 交通银行 CD100	同业存单	395,019,647.12	1.46%
6	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	354,052,634.80	1.31%
7	南方上证基准做市公司	公募基金	312,382,616.00	1.15%

	债 ETF			
8	25 中信银行 CD110	同业存单	296,268,084.66	1.09%
9	25 建设银行 CD245	同业存单	295,636,926.99	1.09%
10	24 山西 25	债券	241,352,705.47	0.89%

(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(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)
江苏银行股份有限公司	102582451.1 B	25 钟楼新城 MTN001	500,000.00	50,000,000.00

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	ZZGL2025040 91186	江苏信托安源2号集合资金信托计划	199,874,606.78	200,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91187	江苏信托安源3号集合资金信托计划	5,000,000.00	5,000,000.00

		划		
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091189	江苏信托安源5号集合资金信托计划	247,794,108.04	250,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091190	江苏信托安源6号集合资金信托计划	299,367,727.12	300,000,000.00
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	243,547,216.50	300,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	ZZGL202505211221	华泰银泰精选16号集合资产管理计划	105,000,000.00	105,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	ZZGL202506091241	华泰银泰精选17号集合资产管理计划	5,000,000.00	5,000,000.00

## 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)
回购	东吴证券股份有限公司	45,000,000.00
二级交易	华泰证券股份有限公司	42,639,881.30
代销费	江苏银行股份有限公司	4,264,002.70
托管费	江苏银行股份有限公司	1,108,918.47

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)
2025-06-30	22,354,066,410.74
2025-03-31	16,911,946,583.21

#### 四. 投资运作情况

##### 1、运作期回顾

二季度经济景气度虽有所回落，但仍顶住压力、迎难而上，呈现出总体平稳、稳中向好的态势。由于特朗普关税事件的持续发酵，外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济回升向好基础仍需加力巩固。

债券市场方面，受货币政策延续宽松基调等影响，二季度收益率整体呈现“宽幅震荡、中枢下行”特征。4月份受美国加征关税、基本面边际走弱因素影响，中长端利率大幅下行，资金面也有所回暖，因此债市走出牛平特征。5月中旬开始，国债收益率触底后快速反弹；6月中下旬开始，随着央行放量投放，资金利率超预期宽松，叠加基本面趋弱引发配置资金“跨季抢跑”，收益率再度下行。

在债券收益率整体下行的背景下，产品保持合理的组合久期，并通过债券交易增厚资本利得，取得了较为稳健的收益。

##### 2、后市展望及下阶段投资策略

进入三季度，市场或继续博弈央行重启买债等宽松措施落地的预期，资金价格和短债利率继续下行有望打开长债利率下行空间。同时，也需要密切关注中美谈判进展超预期，重要会议政策超预期的风险。

产品严控信用风险，精选高等级信用债券进行投资，在对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势等因素的综合研判的基础上，通过利率债、CD、银行二永债等债券的交易，逐步优化组合久期。产品持续优化组合配置，力求获得稳健的投资收益。

##### 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06月30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。