

## “苏银理财恒源 1 年定开 2010 期”理财产品

### 2025 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 2010 期”理财产品于 2020 年 11 月 25 日成立，于 2020 年 11 月 25 日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源 1 年定开 2010 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000080
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,932,258,007.85
产品资产净值（元）	3,020,756,045.77
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	31000188000396009
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）	3,391,618,420.01
杠杆水平	112.28%

#### 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)
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年定开 2010 期 A	1.029893	1.195557	2.70%-3.30%
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年定开 2010 期 B	1.030211	1.111174	2.73%-3.33%
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年定开 2010 期 D	1.031503	1.070127	2.85%-3.45%
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年定开 2010 期 F	1.029899	1.066838	2.70%-3.30%
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年定开 2010 期 G	1.030428	1.112840	2.75%-3.35%
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年	1.030966	1.069076	2.80%-3.40%

	定开 2010 期 J			
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2010 期 K	1.028830	1.064745	2.60%-3.20%
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2010 期 ZA (自 动赎回)	1.029893	1.066832	2.70%-3.30%
2025-12-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2010 期 ZF (自 动赎回)	1.029894	1.066833	2.70%-3.30%

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	47.48%	42.82%
2	权益类	7.89%	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	1.81%
合计		55.37%	44.63%

#### (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	人民币	现金及银行存款	531,207,765.63	15.66%
2	中粮信托-栗泽 2 号-京 东白条取现	非标准化 债权类资 产	282,193,128.77	8.32%
3	现金及银行存款	现金及银行存款	203,496,000.74	6.00%
4	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	180,077,842.08	5.31%
5	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买	140,060,615.96	4.13%

		入返售		
6	重庆信托-融源3号-第三期-盐城国投	非标准化 债权类资产	136,199,357.11	4.02%
7	杭工商信托-玖盈129号-建德国资	非标准化 债权类资产	126,153,085.05	3.72%
8	中诚信托-苏诚10号-盐都国控	非标准化 债权类资产	110,203,237.22	3.25%
9	杭工商信托-玖盈129号-绍兴镜湖-第一期	非标准化 债权类资产	109,327,209.30	3.22%
10	24之江01	债券	104,029,890.41	3.07%

## (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
京东导流、 信托自主审 核通过的借 款人	中粮信托-栗 泽2号-京东 白条取现	7	280,000,000 .00	循环期按季 付息不还本, 摊还期每月 过手摊还本 息	投资信 托计划 产品	正常
盐城市国有 资产投资集 团有限公司	重庆信托-融 源3号-第三 期-盐城国投	7	136,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
建德市国有 资产经营有 限公司	杭工商信托- 玖盈129号- 建德国资	8	126,000,000 .00	按季付息到 期一次还本	投资信 托计划 产品	正常
盐城市盐都 区国有资产 控股集团有 限公司	中诚信托-苏 诚10号-盐 都国控	7	110,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
绍兴市镜湖 开发集团有 限公司	杭工商信托- 玖盈129号- 绍兴镜湖-第 一期	8	109,200,000 .00	按季付息到 期一次还本	投资信 托计划 产品	正常
杭州富阳交 通发展投资 集团有限公 司	杭工商信托- 玖盈103号- 富阳交通-第 五期	8	90,000,000. 00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
绍兴市镜湖	杭工商信托-	8	60,000,000.	按季付息,	投资信	正常

开发集团有 限公司	玖盈 145 号- 绍兴镜湖		00	到期一次还 本	托计划 产品	
--------------	-------------------	--	----	------------	-----------	--

2、融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本 (元)	经营范围
盐城市盐都区国有资产控股集团有限公司	2021-12-28	5,000,000,000.00	许可项目: 房地产开发经营(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目: 以自有资金从事投资活动; 土地整治服务; 房屋拆迁服务; 市政设施管理; 物业管理; 酒店管理; 租赁服务(不含许可类租赁服务); 城市绿化管理; 会议及展览服务; 公共事业管理服务; 企业总部管理(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
京东导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
建德市国有资产经营有限公司	2003-04-04	1,020,000,000.00	市政府或市国资委授权范围内的国有资产经营、市政府及有关部门委托的资产经营。主要以投资、控股、参股、转让等形式从事资本经营业务; 从事政府投资项目、市政工程等基础设施项目和经营性投资项目的建设开发业务; 房屋租赁、物业管理以及咨询服务。***
杭州富阳交通发展投资集团有限公司	2007-12-14	1,000,000,000.00	一般项目: 股权投资; 土地整治服务; 物业管理; 城市绿化管理; 工程管理服务; 新材料技术推广服务; 园区管理服务; 有色金属合金销售; 建筑材料销售; 新能源汽车整车销售; 交通设施维修; 房屋拆迁服务; 汽车销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目: 建设工程施工; 城市公共交通; 公路管理与养护; 道路旅客运输站经营; 港口经营; 房地产开发经营(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)。
盐城市国有资产投资集团有限公司	2006-12-30	2,200,000,000.00	实业投资, 风险投资, 旅游酒店管理, 政府授权的其他资产管理业务, 房屋租赁, 物业管理, 市场营销策划, 信息咨询服务, 会展服务, 建材销售, 房地产开发经营。(以上所有项目国家有专项审批规定的除外)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)许可项目: 道路旅客运输经营; 餐饮服务; 食品经营; 食品

			互联网销售；洗浴服务；高危险性体育运动（游泳）；营业性演出；住宿服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：汽车租赁；票务代理服务；停车场服务；打字复印；专业保洁、清洗、消毒服务；花卉绿植租借与代管理；外卖递送服务；礼仪服务；摄影扩印服务；非居住房地产租赁；租赁服务（不含出版物出租）；服装服饰零售；鞋帽零售；玩具销售；日用品销售；化妆品零售；礼品花卉销售；棋牌室服务；健身休闲活动；游乐园服务；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；洗染服务；企业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
绍兴市镜湖开发集团有限公司	2003-01-15	300,000,000.00	房地产开发；实业投资；土地开发服务；市政基础设施建设；园林绿化工程施工；物业管理；房屋租赁；制作、代理、发布：国内各类广告（除网络广告）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## (四) 关联交易情况

## 1、理财产品关联交易

## 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	ZZGL202504091188	江苏信托安源4号集合资金信托计划	54,002,312.00	62,000,000.00

## 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	632,554.43
代销费	苏州银行股份有限公司	14,121.73
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	348.99
托管费	江苏银行股份有限公司	150,199.50
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	3.30
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	889.61

注：本报告中理财产品托管费、代销费均基于产品实际支付金额进行统计。

## 2、关联方申购理财产品

报告期内，除本公司以外的关联方累计申购本产品 0.00 元。

### （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）
2025-12-31	2,932,258,007.85
2025-09-30	2,932,258,007.85

## 四、投资运作情况

### 1、运作期回顾

本理财产品以固收类资产和非标资产为主，主要配置优质非标与中高等级债券，通过对宏观经济、市场利率、债券市场需求供给的变化、信用风险等进行充分研判，主动构建并调整债券资产投资组合，力争获取超额收益。四季度债券市场整体呈震荡趋势，产品整体表现较为稳健，后续有望继续提供长期稳健收益。

### 2、后市展望及下阶段投资策略

从基本面看，四季度GDP增速为4.5%，全年GDP同比增长5.0%，虽较前三季度有所放缓，但仍完成全年5.0%的增长目标。工业生产表现强劲，12月规模以上工业增加值同比增5.2%，预期增4.9%，全年全国规模以上工业增加值比上年增长5.9%。12月制造业PMI重回扩张区间，报50.1%。消费方面，12月份，社会消费品零售总额45136亿元，同比增长0.9%。物价方面，12月同比上涨0.8%；PPI12月降幅收窄至1.9%，物价水平总体温和偏低。总体来看，四季度经济顶住外部环境复杂变化与内部需求不足的双重压力，但回升向好的基础仍需进一步巩固。债券市场方面，四季度债券收益率整体呈



现震荡特征，机构行为和市场情绪占主导地位，品种表现也明显分化。人行重启国债净买入，体现其对资金面的呵护态度不变，带动中短期国债情绪回暖。10年国债在1.75-1.85%区间震荡，超长债延续了三季度以来震荡上行的走势，收益率曲线陡峭化态势延续。总体来看，四季度债市延续了窄幅震荡的特征，后续仍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，尤其是流动性的边际变化。

未来，根据市场变化，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

本产品持仓优质非标资产与中高等级债券，抗市场波动能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强久期与流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

苏银理财有限责任公司

2025年12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。

