

“苏银理财恒源日申1年持有1号”理财产品

2025 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申1年持有1号”理财产品于2018年08月22日成立，于2018年08月22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1年持有1号 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003121000197 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 20,011,237,379.34 |
| 产品资产净值（元） | 23,001,447,809.48 |
| 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 | 31000188000310350 |
| 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） | 24,609,936,518.72 |
| 杠杆水平 | 106.99% |

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 | 苏银理财恒源日申1年持有1号A | 1.157631 | 1.157631 | 中债-新综合财富(1年以下)指数收益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申1年持有1号B | 1.144945 | 1.144945 | 中债-新综合财富(1年以下)指数收益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40% |

| | | | | |
|------------|-------------------------|-----------|-----------|---|
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 C | 1. 147272 | 1. 147272 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 D | 1. 147571 | 1. 147571 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 F | 1. 141871 | 1. 141871 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 G | 1. 150579 | 1. 150579 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 H | 1. 144796 | 1. 144796 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 Q | 1. 152199 | 1. 152199 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 S | 1. 150508 | 1. 150508 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 Z | 1. 152227 | 1. 152227 | 中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 |

| | | | | |
|------------|----------------------|----------|----------|---|
| | | | | 益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源日申1年持有1号(代发专享) | 1.150152 | 1.150152 | 中债-新综合财富(1年以下)指数收益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40% |

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 | 66.74% | 24.20% |
| 2 | 权益类 | 6.11% | 2.43% |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | 0.52% | - |
| 4 | 混合类 | - | - |
| | 合计 | 73.37% | 26.63% |

(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 | 现金及银行存款 | 现金及银行存款 | 1,850,543,959.98 | 7.47% |
| 2 | 广发深证基准做市信用债ETF | 公募基金 | 401,645,680.00 | 1.62% |
| 3 | 25国开06 | 债券 | 354,106,041.78 | 1.43% |
| 4 | 24中飞租赁MTN001B | 债券 | 326,472,567.67 | 1.32% |
| 5 | 24国开15 | 债券 | 309,258,106.85 | 1.25% |
| 6 | 兴业中证AAA科技创新公司债ETF | 公募基金 | 300,279,000.00 | 1.21% |
| 7 | 25农业银行CD203 | 同业存单 | 298,928,780.22 | 1.21% |
| 8 | 25工商银行CD135 | 同业存单 | 298,687,975.07 | 1.21% |

| | | | | |
|----|--------------------|------|----------------|-------|
| 9 | 25 中信银行 CD131 | 同业存单 | 298,532,504.38 | 1.21% |
| 10 | 24 工行二级资本债 02BC | 债券 | 266,036,040.96 | 1.07% |

(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 |
|------|------|---------------|------|------------|----------|----------|
| - | - | - | - | - | - | - |

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、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) |
|----------------|-----------|--------|-------------------|-------------------|
| 东吴证券股 份有限公司 | 280393.SH | 25 江阴公 | 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 | ZZGL2021091 50141 | 江苏信托鼎 泰3号集合 资金信托计 划 | 553,023,464.00 | 650,000,000.00 |
| 江苏省国际 信托有限责 任公司 | ZZGL2025040 91189 | 江苏信托安 源5号集合 资金信托计 | 420,446,273.00 | 550,000,000.00 |

| | | 划 | | |
|---------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|
| 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 | 175,208,060.00 | 200,000,000.00 |
| 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 | 177,976,397.00 | 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 | 24,074,380.00 | 30,000,000.00 |

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） |
|------|------------------|----------------|
| 二级交易 | 苏银理财有限责任公司 | 382,471,826.74 |
| 代销费 | 江苏银行股份有限公司 | 4,194,695.59 |
| 回购 | 江苏省国际信托有限责任公司 | 201,000,000.00 |
| 二级交易 | 华泰证券股份有限公司 | 31,519,567.40 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 1,098,818.53 |
| 代销费 | 江苏镇江农村商业银行股份有限公司 | 5,117.15 |

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 1,180,000.00 元。

（五）自有资金投资情况

| 产品名称 | 持有份额（份） |
|-----------------|----------------|
| 苏银理财恒源日申1年持有1号B | 363,234,860.54 |

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 | 20,011,237,379.34 |
| 2025-09-30 | 18,297,758,141.42 |

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2025年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。


在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置了流动性好、信用等级高的利率债、中高等级信用债，以获取稳健的票息收入和资本利得。在久期管理方面，产品根据对利率走势的判断，灵活调整组合久期，以平衡收益弹性和利率风险。在信用风险控制方面，产品严格筛选持仓资产的发行主体与底层资产，主动规避了潜在风险较高的行业与企业。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望下阶段，财政政策重心更侧重优化结构而非加大力度，在面临宏观环境不确定性增强的大环境下，经济基本面或延续偏弱态势，货币政策将保持适度宽松，债券市场在前期调整后赔率空间有所上升。同时，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。

3、流动性风险分析

本产品管理人始终将流动性风险管理置于投资管理工作的核心位置。报告期内，产品从资产配置、风险监控和压力测试等多个维度，对产品的流动性风险进行了严格管控。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。