

## “苏银理财恒源日申半年持有1号”理财产品

### 2025 年年度投资管理报告

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）	14,851,378,186.98
产品资产净值（元）	17,084,299,936.95
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）	17,893,856,524.31
杠杆水平	104.74%

#### 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	苏银理财恒源日申半年持有1号A	1.158831	1.158831	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	苏银理财恒源日申半年持有1号B	1.146511	1.146511	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 半年持有 1 号 C	1. 148670	1. 148670	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 半年持有 1 号 D	1. 149569	1. 149569	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 半年持有 1 号 E	1. 152014	1. 152014	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 半年持有 1 号 F	1. 143144	1. 143144	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 半年持有 1 号 G	1. 150649	1. 150649	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 半年持有 1 号 H	1. 146445	1. 146445	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 半年持有 1 号 Q	1. 151426	1. 151426	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 半年持有 1 号 Z	1. 151942	1. 151942	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	苏银理财恒源日申半年持有1号(代发专享)	1.151010	1.151010	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	81.99%	8.73%
2	权益类	6.31%	2.09%
3	商品及金融衍生品类	0.32%	-
4	混合类	-	0.56%
	合计	88.62%	11.38%

#### (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	2,072,113,404.57	11.51%
2	25 交通银行 CD100	同业存单	398,346,402.19	2.21%
3	25 中信银行 CD110	同业存单	298,769,684.38	1.66%
4	25 建设银行 CD245	同业存单	298,117,537.66	1.66%
5	24 伟驰 MTN001	债券	216,223,079.59	1.20%
6	24 徐州新盛 MTN005	权益类投资	205,545,769.86	1.14%
7	华安中证 AAA 科技创新公司债 ETF	公募基金	200,360,000.00	1.11%
8	25 工商银行 CD144	同业存单	199,056,147.95	1.11%

9	25 国开 03	债券	198,888,605.48	1.10%
10	25 农业银行 CD150	同业存单	198,862,928.22	1.10%

(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	244261.SH	25 苏金 K2	200,000.00	20,000,000.00
东吴证券股份有限公司	280762.SH	25 丹投 02	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	280688.SH	25 太仓 03	200,000.00	20,000,000.00
江苏银行股份有限公司	102582451.IB	25 钟楼新城 MTN001	500,000.00	50,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012582313.IB	25 宿迁新城 SCP005	600,000.00	60,000,000.00
东吴证券股份有限公司	280751.SH	25 镇控 Y2	180,000.00	18,000,000.00

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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划	521,543,667.00	613,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091186	江苏信托安源2号集合资金信托计划	199,874,607.00	200,000,000.00
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	88,202,322.00	100,000,000.00
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	1,519,999,475.00	1,870,000,000.00
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	516,363,849.00	540,000,000.00
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
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091187	江苏信托安源3号集合资金信托计划	5,000,000.00	5,000,000.00
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	1,965,112,722.00	2,400,000,000.00
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

## 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)
托管费	江苏银行股份有限公司	4,361,410.00
代销费	江苏银行股份有限公司	16,445,687.43
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公	10,637.03

	司	
二级交易	华泰证券股份有限公司	308,811,092.27
二级交易	苏银理财有限责任公司	1,887,868,547.42
回购	江苏省国际信托有限责任公司	302,000,000.00
回购	东吴证券股份有限公司	422,685,695.39

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。

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 133,118,947.00 元。

(五) 自有资金投资情况

产品名称	持有份额（份）
苏银理财恒源日申半年持有 1 号 D	57,826,663.70

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	14,851,378,186.98
2025-09-30	19,879,182,787.27

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2024年债市行情演绎过快，对基本面及货币宽松预期过度透支，使得2025年收益率下行空间被提前压缩，因此2025年债券市场更多地是对“透支”行情的理性修复。与此同时，宏观叙事的积极变化远超基本面，贸易摩擦等不可预测因素增多，叠加权益市场回暖，债券市场呈现出震荡加剧的走势，2025年全年10年期国债收益率在1.6-1.9%之间波动。

在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置了中短期期限的优质信用债与存单资产，通过精选票息策略对抗市场波动。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。管理人通过合理的久期控制与资产分散化布局，争取投资者的体验相对稳健。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年一季度，市场将迎来“十五五”规划开局与信贷“开门红”的双重影响。虽然经济复苏韧性及信贷节奏前置可能压制债市的趋势性下行空间，但当前绝对收益率水平仍具备较高的配置价值，配置和短线交易价值仍具有较好性价比。后续来看，信用配置仍是首选，债市波动之中，将通过精选票息资产增加信用债仓位占比至合意水平，长久期利率债的参与会更加谨慎。

### 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。

## 五、托管人报告

在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

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。

