

“苏银理财恒源日申1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	243807.SH	25 惠控 01	400,000.00	40,000,000.00
江苏银行股 份有限公司	032501272. I B	25 宿城国资 PPN009	1,900,000.00	190,000,000.00
江苏银行股 份有限公司	032580485. I B	25 宿迁文旅 PPN001	400,000.00	40,000,000.00
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	ZZGL2025040	江苏信托安	459,551,273.00	487,000,000.00

信托有限责 任公司	91190	源 6 号集合 资金信托计 划		
华泰证券(上 海)资产管理 有限公司	ZZGL2025052 11221	华泰银泰精 选 16 号集合 资产管理计 划	100,000,000.00	100,000,000.00
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	495,918,632.00	500,000,000.00
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	NETA2020123 0000002	江苏信托鼎 泰 1 号集合 资金信托计 划	24,074,380.00	30,000,000.00
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 划	908,983,101.00	1,099,000,000.00
江苏省国际 信托有限责 任公司	ZZGL2025040 91188	江苏信托安 源 4 号集合 资金信托计 划	420,472,053.00	445,000,000.00

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	4,147,131.22
回购	江苏省国际信托有限责任公司	331,000,000.00
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	158,680,074.20
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公 司	5,117.15
回购	东吴证券股份有限公司	53,000,000.00
二级交易	华泰证券股份有限公司	136,011,694.06
代销费	江苏银行股份有限公司	15,280,841.42
二级交易	苏银理财有限责任公司	382,471,826.74

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 4,147,265.00 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年债市收益率整体震荡上行，10年期国债收益率年初从1.60%附近起步，全年宽幅震荡，收于1.85%左右。一季度受流动性边际收敛及货币政策宽松力度不及市场预期影响，10年期国债收益率快速上行至1.80%左右；二季度经济延续弱复苏格局，外部关税冲击逐步缓解之后，资金面平稳带动利率小幅回落；三季度因“反内卷”等稳增长政策发力，市场风险偏好回升，“股债跷跷板”效应显著，长端收益率再度上行；四季度资金面持续宽松、基本面弱复苏，但市场心态持续受到公募销售费率新规扰动，债市重回区间震荡，全年中枢较2024年上移。

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2026年，经济仍处弱复苏通道，货币政策维持宽松基调，债市大概率延续区间震荡，需重点跟踪内生需求、财政供给及海外政策变化，把握波段操作机会。

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、

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

