

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品

2025 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品于2021年07月30日成立，于2021年07月30日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申月持1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000076
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	6,500,365,796.70
产品资产净值（元）	7,442,408,518.46
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	31000188000436380
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）	7,444,593,638.15
杠杆水平	100.03%

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	苏银理财恒源日申月持1号A	1.139225	1.139225	2.00%-2.90%
2025-12-31	苏银理财恒源日申月持1号A滚续	1.147468	1.147468	2.00%-2.90%
2025-12-31	苏银理财恒源日申月持1号B	1.141565	1.141565	2.05%-2.95%
2025-12-31	苏银理财恒源日申月持1号B滚续	1.142377	1.142377	2.05%-2.95%
2025-12-31	苏银理财恒源日申月持1号C	1.144699	1.144699	2.15%-3.05%
2025-12-31	苏银理财恒源日申	1.145401	1.145401	2.15%-3.05%

	月持1号C滚续			
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号D	1.145407	1.145407	2.15%-3.05%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号D滚续	1.146089	1.146089	2.15%-3.05%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号E滚续	1.147050	1.147050	2.25%-3.15%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号F	1.138893	1.138893	1.70%-2.70%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号G	1.145283	1.145283	1.80%-2.80%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号Q滚续	1.147623	1.147623	2.15%-3.05%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号ZJ	1.145519	1.145519	1.95%-2.95%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号(北部湾银行 专属)	1.145187	1.145187	1.70%-2.70%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号(代发专享) 滚续	1.146142	1.146142	2.05%-2.95%
2025-12-31	苏银理财恒源日申 月持1号(芙蓉锦 程·优选)	1.146228	1.146228	1.70%-2.70%

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	54.65%	45.35%
2	权益类	-	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		54.65%	45.35%

(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	887,895,112.68	11.79%
2	人民币	现金及银行存款	492,125,783.43	6.53%
3	25 建设银行 CD226	同业存单	298,111,939.73	3.96%
4	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	223,214,778.01	2.96%
5	25 交通银行 CD005	同业存单	200,730,992.13	2.66%
6	25 浦发银行 CD104	同业存单	199,121,242.19	2.64%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	159,850,933.77	2.12%
8	24 启国 01	债券	104,302,917.81	1.38%
9	24 新水 01	债券	104,250,064.38	1.38%
10	24 连农 01	债券	104,248,186.30	1.38%

(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）
-	-	-	-	-

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	ZZGL202504091187	江苏信托安源3号集合资金信托计划	198,424,706.00	200,000,000.00
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	98,807,395.00	100,000,000.00
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	425,518,153.00	500,000,000.00
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	40,269,419.00	50,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	ZZGL202407261021	华泰慧丰1号集合资产管理计划	97,665,788.00	100,000,000.00

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	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	964.38
回购	东吴证券股份有限公司	194,500,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	440,326.43
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	6,213.49
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	10,087,641.97
二级交易	苏银理财有限责任公司	1,080,176,316.41
代销费	江苏银行股份有限公司	1,640,884.11

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	6,500,365,796.70
2025-09-30	8,399,082,496.22

四、投资运作情况

1、运作期回顾

四季度我国经济在外部环境改善与内部结构优化共同作用下保持平稳运行，结构优化升级特征明显，新动能成长势头良好。需求端呈现外强内稳格局。外需保持较强韧性，对欧盟、东盟等市场出口保持稳定增长。

经济景气水平呈现总体回升态势。受稳增长政策发力显效，12月，制造业PMI、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.1%、50.2%和50.7%，三大指数均升至扩张区间，印证经济复苏趋势。

四季度以来债市呈现短强长震、结构分化的震荡修复态势，利率债在三季度回调后逐步企稳，短端品种受益于资金面持续宽松表现领先，而10年期国债收益率围绕1.8%中枢窄幅整理；信用债先在央行重启国债买卖、化债政策推进下配置情绪修复，后因机构赎回、个别弱资质主体风险事件等事件扰动出现回调。流动性方面，央行加大跨年资金投放维持流动性充裕，整体市场受机构博弈、政策预期及供需结构等多重因素交织影响，结构性机会与风险并存。

日申月持坚持稳健的投资策略，通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，坚持以票息策略打底，有较多静态收益较高、波动较低的资产，同时通过择时交易进行增厚，为客户提供长期稳健收益。同时，为了更准确地反应公允价值，本产品将交易所债券估值方法调整为中证估值，以更好地保护投资者权益。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年一季度，十五五开局之年叠加信贷节奏的不断前置，1月份新增信贷大概率创出历史新高；12月的PMI数据显示出口链保持韧性，供需两端均有恢复，开年经济总体情况似乎也将有所改善，考虑到当前绝对收益率水平尚可，债市开年虽有趋势性机会，但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，参与会更加谨慎。

本组合将根据市场情况择机参与交易机会，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

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 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。

