“苏银理财恒源周开放1号”理财产品
2025年年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源周开放1号”理财产品于2017年11月24日成立，于2017年11月24日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源周开放1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003120000001
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	10,953,439,741.62
产品资产净值（元）	14,461,308,553.86
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	31000188000328510
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）	15,274,816,202.78
杠杆水平	105.63%

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	苏银理财恒源周开放1号A	1.319428	1.319428	1.80%-2.60%
2025-12-31	苏银理财恒源周开放1号D	1.326287	1.326287	1.95%-2.75%
2025-12-31	苏银理财恒源周开放1号E	1.327968	1.327968	2.05%-2.85%
2025-12-31	苏银理财恒源周开放1号F	1.319297	1.319297	1.60%-2.50%
2025-12-31	苏银理财恒源周开放1号G	1.322937	1.322937	1.70%-2.60%
2025-12-31	苏银理财恒源周开	1.319462	1.319462	1.60%-2.50%

	放1号H			
2025-12-31	苏银理财恒源周开放1号W	1.317055	1.317055	1.50%-2.40%
2025-12-31	苏银理财恒源周开放1号（代发专享）	1.320500	1.320500	1.85%-2.65%

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	39.82%	59.28%
2	权益类	0.90%	0.00%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		40.72%	59.28%

（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	中国工商银行南京城南支行230308ZGCP181	现金及银行存款	1,028,738,011.58	6.73%
2	中国工商银行杭州庆春支行230224ZGCP181	现金及银行存款	1,028,370,404.42	6.73%
3	现金及银行存款	现金及银行存款	686,971,022.58	4.50%
4	21国开03	债券	515,315,465.75	3.37%
5	工商银行宜兴支行20（20230728）	现金及银行存款	484,309,645.53	3.17%
6	工商银行海州支行20（20230728）	现金及银行存款	484,309,645.53	3.17%
7	农业银行如皋市支行16（20230728）	现金及银行存款	387,007,582.17	2.53%
8	工银泰享三年理财债券	公募基金	307,679,848.58	2.01%
9	周开放1号农行CFETS存款	现金及银行存款	301,806,000.00	1.97%

10	25 建设银行 CD280	同业存单	297,543,462.74	1.95%

（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）
无锡城建发展集团有限公司	267178.SH	25 财租 A1	600,000.00	60,000,000.00

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）
江苏银行股份有限公司	012582414.IB	25 南通沿海 SCP009	300,000.00	30,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012582979.IB	25 南通高新 SCP010	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	280405.SH	G25 锡铁 D	200,000.00	20,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012582569.IB	25 淮安文旅 SCP005	250,000.00	25,000,000.00

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	ZZGL2021091	江苏信托鼎	111,695,053.00	131,000,000.00

信托有限责任公司	50141	泰 3 号集合资金信托计划		
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	448,196,447.00	550,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL20250409186	江苏信托安源 2 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	ZZGL20250409187	江苏信托安源 3 号集合资金信托计划	588,853,418.00	590,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL20250409189	江苏信托安源 5 号集合资金信托计划	31,084,144.00	35,000,000.00

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）
回购	华泰证券股份有限公司	200,000,100.00
二级交易	苏银理财有限责任公司	1,695,978,024.20
回购	东吴证券股份有限公司	1,527,512,556.94
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	763,336,341.27
托管费	江苏银行股份有限公司	3,483,803.05
代销费	江苏银行股份有限公司	11,772,939.72
代销费	中信百信银行股份有限公司	12,196.23
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	620.80
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	1,027.87
回购	江苏省国际信托有限责任公司	492,000,000.00
代销费	苏州银行股份有限公司	575,125.04

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 247,202.00 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	10,953,439,741.62
2025-09-30	12,451,869,343.35

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。

产品的资产配置策略上选择高评级、高流动性资产，组合久期适当。同时，根据市场不同阶段的变化，通过内部审慎的信用分析方法对可选债券品种进行筛选，基于宏观经济形势和个券信用变化，动态调整组合内各行业、发行人的投资比例。在控制组合信用风险暴露的前提下，提升组合收益。自产品成立以来，管理人在控制久期的前提下，择机配置中高评级信用类资产、稳健的存款类资产。

2、后市展望及下阶段投资策略

我司针对产品特性，建立了完备的风险管控体系，对信用风险、市场风险和流动性风险均有了充分的管理预案。信用风险方面，我司定期排查持仓债券，目前持仓债券信用情况良好。债券市场扰动因素逐渐增多，叠加股市回暖带动市场风险偏好回升，股债跷跷板效应明显，债券市场期间波动加大或为常态，产品周期封闭运作期间可灵活调整持仓久期获取收益。

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。

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。