

## “苏银理财恒源 6 月定开 13 期”理财产品

### 2025 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 6 月定开 13 期”理财产品于 2022 年 08 月 10 日成立，于 2022 年 08 月 10 日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 产品名称              | 苏银理财恒源 6 月定开 13 期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000096    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 416,259,405.00    |
| 产品资产净值（元）         | 420,874,568.31    |
| 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              | 31000188000496687 |
| 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）         | 421,893,958.45    |
| 杠杆水平              | 100.24%           |

#### 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<br>(年化) |
|------------|---------------------|----------|----------|----------------|
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 13 期 A | 1.010975 | 1.090519 | 2.30%-3.10%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 13 期 C | 1.011297 | 1.093442 | 2.40%-3.20%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 13 期 D | 1.011455 | 1.093861 | 2.45%-3.25%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 13 期 F | 1.010976 | 1.09053  | 2.30%-3.10%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 13 期 G | 1.011294 | 1.057341 | 2.40%-3.20%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 6 月          | 1.010656 | 1.053533 | 2.20%-3.00%    |

|  |           |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|
|  | 定开 13 期 K |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|

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     | 6.83%       | 93.17%      |
| 2  | 权益类       | -           | -           |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | -           |
|    | 合计        | 6.83%       | 93.17%      |

#### (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  | 24 盐官 02       | 债券      | 20,380,460.27 | 4.48%        |
| 2  | 现金及银行存款        | 现金及银行存款 | 12,978,808.53 | 2.85%        |
| 3  | 24 国开 10       | 债券      | 11,008,516.09 | 2.42%        |
| 4  | 25 工商银行 CD010  | 同业存单    | 6,918,374.46  | 1.52%        |
| 5  | 24 华夏银行永续债 01  | 权益类投资   | 4,268,690.02  | 0.94%        |
| 6  | 25 农业银行 CD183  | 同业存单    | 4,172,387.12  | 0.92%        |
| 7  | 25 海发集团 MTN001 | 债券      | 3,594,102.89  | 0.79%        |
| 8  | 25 盐城高新 PPN001 | 债券      | 3,559,898.92  | 0.78%        |
| 9  | 25 镇江城投 MTN001 | 权益类投资   | 3,539,803.75  | 0.78%        |
| 10 | 25 苏海投资 MTN001 | 债券      | 3,536,562.28  | 0.78%        |

#### (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<br>(元) | 经营范围 |
|------|------|-------------|------|
| -    | -    | -           | -    |

## (四) 关联交易情况

## 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<br>数量 (张) | 报告期投资的证券<br>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<br>数量 (张) | 报告期投资的证券<br>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<br>码             | 金融工具名<br>称                     | 报告期投资的证券<br>数量 | 报告期投资的证券<br>金额 (元) |
|-----------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------|
| 江苏省国际<br>信托有限责<br>任公司 | NETA2020123<br>0000002 | 江苏信托鼎<br>泰 1 号集合<br>资金信托计<br>划 | 40,796,544.37  | 50,000,000.00      |

## 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  | 江苏银行股份有限公司 | 54,566.99  |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司 | 21,109.12  |

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。

## (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）           |
|------------|-------------------|
| 2025-06-30 | 416, 259, 405. 00 |
| 2025-03-31 | 416, 259, 405. 00 |

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

二季度债市在超预期关税驱动下先是急涨，随后进入震荡格局。期间，关税作为宏观层面的主要矛盾，前期债市主要围绕关税谈判本身进行博弈，并在首次谈判促进税率下调后出现回调；后期则主要围绕关税影响寻找方向，即关税客观上导致经济边际走弱和资金面持续宽松，收益率重新向季初低点回落。

4月初，特朗普政府“对等关税”意外冲击全球市场，关税政策的落地和加税幅度超出市场预期，从风险偏好、基本面以及随之而来的政策应对举措等维度全方面影响债市投资者的预期，10年、30年活跃利率债快速下行接近前低。虽然后续中美在日内瓦、伦敦达成了缓和关税冲突的协定，但利率仅出现短期扰动，并未持续上行、回到或接近关税冲突前的点位。事后看，“对等关税”对债市的影响相对加速了、阶段性加深了此前基于“基本面阶段性压力-狭义流动性趋松”的看多逻辑，因此快速下行后，5-6月无风险收益率逐渐趋于震荡，波动率大幅下降。

随着资金价格中枢逐步下行，债市对宽松的定价逐步深化，主要体现在：1）信用利差明显压缩，5月12日以来，5年中债隐含评级AA（2）城投债信用利差累计下行超15bp；2）长期信用债活跃度提升、利率新老券利差压缩。

本理财产品以固收类资产为主，通过对宏观经济、市场利率、债券市场需求供给的变化、信用风险等进行充分研判，主动构建并调整债券资产投资组合，力争获取超额收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

未来，我司将持续对内外部经济环境进行密切跟踪和研判，持续关注各央行政策的边际变化，控制组合久期处于合理稳健区间。资产配置上兼顾安全性、流动性和收益性，坚守风险合规底线，紧密跟踪市场变化，强化投资研究分析，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

本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

2025 年 06 月 30 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。

