

“苏银理财恒源 1 年定开 25 期”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 1 年定开 25 期”理财产品于 2022 年 01 月 06 日成立，于 2022 年 01 月 06 日正式投资运作。

一、产品基本情况

| | |
|-------------------|-------------------|
| 产品名称 | 苏银理财恒源 1 年定开 25 期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003121000147 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 5,686,881,180.88 |
| 产品资产净值（元） | 5,839,144,398.83 |
| 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 | 31000188000448244 |
| 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） | 6,090,273,091.74 |
| 杠杆水平 | 104.30% |

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 1 年定开 25 期 A | 1.026366 | 1.150646 | 2.65%-3.25% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 25 期 B | 1.026635 | 1.152807 | 2.68%-3.28% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 25 期 D | 1.027726 | 1.065149 | 2.80%-3.40% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 25 期 F | 1.026364 | 1.062199 | 2.65%-3.25% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 25 期 G | 1.026817 | 1.110631 | 2.70%-3.30% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年 | 1.027264 | 1.111077 | 2.75%-3.35% |

| | | | | |
|------------|-------------------------------------|----------|----------|-------------|
| | 定开 25 期 H | | | |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 J | 1.027271 | 1.064165 | 2.75%-3.35% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZA (自动 赎回) | 1.026364 | 1.062199 | 2.65%-3.25% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZF (自动 赎回) | 1.026367 | 1.062202 | 2.65%-3.25% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZN (自动 赎回) | 1.027727 | 1.027727 | 2.80%-3.40% |

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 | 31.37% | 64.86% |
| 2 | 权益类 | 3.36% | 0.41% |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | - | - |
| 4 | 混合类 | - | - |
| 合计 | | 34.73% | 65.27% |

(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 | 1,042,437,684.12 | 16.24% |
| 2 | 中粮信托-栗泽 7 号-京东金条 | 非标准化债权类资产 | 760,282,136.99 | 11.85% |
| 3 | 华能信托-字慧 21 号 (抖音放心借) | 非标准化债权类资产 | 408,094,248.04 | 6.36% |
| 4 | 人民币 | 现金及银 | 399,754,310.09 | 6.23% |

| | | 行存款 | | |
|----|-------------------|-------------|----------------|-------|
| 5 | 外贸信托-智润3号-财通租赁-2 | 非标准化债权类资产 | 301,935,534.10 | 4.70% |
| 6 | 北方信托-绿建1号-武进绿建 | 非标准化债权类资产 | 220,288,819.43 | 3.43% |
| 7 | 南方上证基准做市公司债ETF | 公募基金 | 200,775,395.29 | 3.13% |
| 8 | 江苏信托-宁享12号-泰兴中鑫 | 非标准化债权类资产 | 180,309,783.13 | 2.81% |
| 9 | 大成中证AAA科技创新公司债ETF | 公募基金 | 149,957,440.00 | 2.34% |
| 10 | 拆放同业及债券买入返售 | 拆放同业及债券买入返售 | 110,047,648.25 | 1.71% |

(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 |
|-------------------|-------------------|-----------|----------------|-------------------------|----------|------|
| 京东导流、信托自主审核通过的借款人 | 中粮信托-栗泽7号-京东金条 | 68 | 760,000,000.00 | 循环期按季付息不还本, 摊还期每月过手摊还本息 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 抖音导流、信托自主审核通过的借款人 | 华能信托-字慧21号(抖音放心借) | 68 | 400,000,000.00 | 循环期不还本不付息, 摊还期按月过手摊还本息 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 无锡财通融资租赁有限公司 | 外贸信托-智润3号-财通租赁-2 | 68 | 300,000,000.00 | 按季付息, 到期一次性还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 江苏武进绿色建筑产业投资有限公司 | 北方信托-绿建1号-武进绿建 | 68 | 220,000,000.00 | 按季付息, 到期一次性还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 泰兴市中鑫投资集团有限公司 | 江苏信托-宁享12号-泰兴中鑫 | 67 | 180,000,000.00 | 按季付息 到期一次性还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 南通圆宏控 | 陆家嘴信托- | 67 | 100,000,000 | 按半年度付 | 投资信 | 正常 |

| | | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|----|---------------------|-----------------------------------------|------------------|----|
| 股集团有限 公司 | 苏睿 23 号- 南通圆宏 | | . 00 | 息, 到期一 次性还本 | 托计划 产品 | |
| 镇江铁路投 资发展有限 公司 | 北方信托-苏 江 1 号-1 期- 镇江铁投 | 68 | 90, 000, 000. 00 | 按季付息, 到期一次性 还本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 扬州市邗江 国有资产经 营有限公司 | 重庆信托-融 源 5 号 (邗 江国资) 第 二期 | 68 | 80, 000, 000. 00 | 按季付息, 到期还本。 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 马上导流、 信托自主审 核通过的借 款人 | 外贸信托-汇 金鑫选 101 号 (四十七 期) -3 (马 上消金) | 52 | 80, 000, 000. 00 | 循环期按季 付息不还本, 摊还期按月 过手摊还本 息; | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 海安市城建 开发投资集 团有限公司 | 中诚信托-苏 诚 12 号-海 安城建 | 68 | 70, 000, 000. 00 | 按半年度付 息, 到期一 次性还本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 台州市黄岩 城市建设投 资集团有限 公司 | 杭工商信托- 玖盈 131 号- 黄岩城建 | 57 | 70, 000, 000. 00 | 按季付息到 期一次还本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 泰兴市交通 控股有限公 司 | 江苏信托-宁 享 12 号-泰 兴交控 | 67 | 63, 900, 000. 00 | 按季付息 到期一次性 还本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 长兴城市建 设投资集团 有限公司 | 上海信托-长 兴城投-第二 期 | 64 | 40, 000, 000. 00 | 按季付息到 期一次还本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |

2、融资客户情况

| 融资客户 | 成立日期 | 注册资本 (元) | 经营范围 |
|-------------------------------|------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人 | - | - | - |
| 南通圆宏控 股集团有限 公司 | 2017-12-13 | 3, 000, 000 , 000. 00 | 城市基础设施及市政公用项目的投资、运营、管理; 房地产开发经营; 建材销售; 物业管理; 生态旅游资源投资开发管理; 城市基础设施及园林绿化的管理养护; 房屋拆迁服务; 房屋建筑工程施工。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动) 一般项目: 与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务; 园区管理服务(除依法须经批准的项目外, 凭营业 |

| | | | 执照依法自主开展经营活动) |
|----------------|------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 镇江铁路投资发展有限公司 | 2015-10-27 | 500,000,000.00 | 铁路、城际交通工程项目的投资、运营管理; 铁路、城际交通客运项目、仓储项目以及沿线土地综合资源开发; 房地产业、现代服务业的投资与管理; 国内贸易, 自营和代理各类商品及技术的进出口业务; 资产投资管理; 金属材料、建筑材料、装饰材料(危险品除外)、化工产品(危险品除外)、炉料、机械产品、电器产品、金属制品、日用百货、办公用品的批发和零售; 仓储服务(危险品除外), 普通道路货物运输; 金属材料加工及货物配送。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 长兴城市建设投资集团有限公司 | 2007-03-29 | 2,300,000,000.00 | 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 市政设施管理; 自有资金投资的资产管理服务; 土地整治服务; 建筑材料销售; 餐饮管理(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目: 建设工程施工; 餐饮服务(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以审批结果为准)。 |
| 泰兴市交通控股有限公司 | 2021-12-16 | 5,000,000,000.00 | 许可项目: 道路货物运输(不含危险货物); 公路管理与养护; 房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包; 房地产开发经营; 道路旅客运输经营; 电气安装服务; 建设工程施工(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 以自有资金从事投资活动; 自有资金投资的资产管理服务; 股权投资; 工程管理服务; 市政设施管理; 房屋拆迁服务; 土地整治服务; 土地使用权租赁; 国内贸易代理; 太阳能发电技术服务; 太阳能热利用产品销售; 太阳能热发电产品销售; 太阳能热利用装备销售; 太阳能热发电装备销售; 新能源原动设备制造; 光伏设备及元器件销售; 光伏发电设备租赁; 新能源原动设备销售; 新兴能源技术研发; 电池销售; 电池零配件销售; 环保咨询服务; 合同能源管理; 节能管理服务; 广告设计、代理; 广告发布; 广告制作; 交通及公共管理用金属标牌制造; 柜台、摊位出租; 图文设计制作; 市场营销策划; 建筑材料销售; 建筑用钢筋产品销售; 水泥制品制造; 砼结构构件制造; 树木种植经营; 非居住房地产租赁; 停车场服务; 新能源汽车整车销售; 充电桩销售; 输配电及控制设备制造; 机动车充电销售; 租赁服务(不含许可类租赁服务); 运输设备租赁服务(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) |

| | | | 营活动) |
|-------------------------------|------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 马上导流、 信托自主审 核通过的借 款人 | - | - | - |
| 台州市黄岩 城市建设投 资集团有限 公司 | 2012-09-25 | 750,000,0 00.00 | 许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；水利工程建设监理(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：股权投资；城市绿化管理；城市公园管理；园区管理服务；体育健康服务；教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)；医院管理；组织文化艺术交流活动；人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)；规划设计管理；住房租赁；非居住房地产租赁；本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经营管理(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。 |
| 扬州市邗江 国有资产经 营有限公司 | 2009-09-22 | 13,347,31 0,000.00 | 国有资产经营管理及投资；农业、农村基础设施建设、投资；农田土地整理；农村环保工程施工；市政工程施工；生态旅游资源开发；棚户区(危旧房)改造、保障性安居工程建设、城乡住房建设。园林绿化工程施工；建筑材料销售；(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 无锡财通融 资租赁有限 公司 | 2015-12-24 | 5,050,000 ,000.00 | 从事融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和非融资性担保。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 海安市城建 开发投资集 团有限公司 | 2002-03-26 | 1,800,983 ,500.00 | 投资、建设、维护、运营市政公用基础设施、交通基础设施、房地产业；市政公用工程、公路工程专业承包；园林绿化工程设计、施工；项目管理(涉及许可经营及禁止类的除外)；绿化养护；代客泊车；停车场管理服务；房屋租赁；一类、二类、三类医疗器械销售、租赁。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) 限分支机构经营：成品油批发(限危险化学品)； 成品油零售(限危险化学品) |
| 江苏武进绿 色建筑产业 投资有限公 司 | 2012-06-15 | 500,000,0 00.00 | 绿色建筑产业投资；土地整理；基础设施开发；绿色建材与环保设备研发、销售；节能改造工程施工；太阳能光伏发电；合同能源管理；绿色科技服务；会展服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) |
| 京东导流、 | - | - | - |

| | | | |
|---------------|------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信托自主审核通过的借款人 | | | |
| 泰兴市中鑫投资集团有限公司 | 2019-12-13 | 5,000,000,000.00 | 市政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理等业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)一般项目:光伏设备及元器件销售;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;金属材料销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);建筑材料销售;金属制品销售;农副产品销售;金属矿石销售;日用化学产品销售;电子产品销售;谷物销售;豆及薯类销售;针纺织品及原料销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动) |

(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 | ZZGL202504091188 | 江苏信托安源4号集合资金信托计划 | 24,861,200.00 | 28,011,487.39 |
| 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 | 76,336,519.00 | 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 | 苏州银行股份有限公司 | 45,507.72 |
| 代销费 | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 736.15 |
| 代销费 | 江苏镇江农村商业银行股份有限公司 | 41.40 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 289,970.46 |
| 代销费 | 江苏银行股份有限公司 | 1,182,392.91 |
| 代销费 | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 642.71 |

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 | 5,686,881,180.88 |
| 2025-09-30 | 5,686,881,180.88 |

四、投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品以固收类资产和非标资产为主，主要配置优质非标与中高等级债券，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。四季度债券市场整体呈震荡趋势，产品整体表现较为稳健，后续有望继续提供长期稳健收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

从基本面看，四季度GDP增速为4.5%，全年GDP同比增长5.0%，虽较前三季度有所放缓，但仍完成全年5.0%的增长目标。工业生产表现强劲，12月规模以上工业增加值同比增5.2%，预期增4.9%，全年全国规模以上工业增加值比上年增长5.9%。12月制造业PMI重回扩张区间，报50.1%。消费方面，12月份，社会消费品零售总额45136亿元，同比增长0.9%。物价方面，12月同比上涨0.8%；PPI12月降幅收窄至1.9%，物价水平总体温和偏低。总体来看，四季度经济顶住外部环境复杂变化与内部需求不足的双重压力，但回升向好的基础仍需进一步巩固。债券市场方面，四季度债券收益率整体呈

现震荡特征，机构行为和市场情绪占主导地位，品种表现也明显分化。人行重启国债净买入，体现其对资金面的呵护态度不变，带动中短期国债情绪回暖。10年国债在1.75-1.85%区间震荡，超长债延续了三季度以来震荡上行的走势，收益率曲线陡峭化态势延续。总体来看，四季度债市延续了窄幅震荡的特征，后续仍需要密切关注与跟踪海外的不确定性以及全球的地缘政治风险，尤其是流动性的边际变化。

未来，根据市场变化，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

本产品持仓优质非标资产与中高等级债券，抗市场波动能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强久期与流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

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。

