

# “苏银理财恒源季开放5号”理财产品

## 2025 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源季开放5号”理财产品于2022年03月08日成立，于2022年03月08日正式投资运作。

### 一、产品基本情况

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 产品名称              | 苏银理财恒源季开放5号       |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000017    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 989,700,852.91    |
| 产品资产净值（元）         | 1,111,493,007.85  |
| 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              | 31000188000474307 |
| 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）         | 1,111,830,092.68  |
| 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 | 苏银理财恒源季开放5号A | 1.121392 | 1.121392 | 2.10%-2.90% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源季开放5号C | 1.125776 | 1.125776 | 2.20%-3.00% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源季开放5号D | 1.125916 | 1.125916 | 2.25%-3.05% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源季开放5号E | 1.128234 | 1.128234 | 2.35%-3.15% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源季开放5号F | 1.121430 | 1.121430 | 2.10%-2.90% |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源季开     | 1.123537 | 1.123537 | 2.20%-3.00% |

|            |                     |           |           |               |
|------------|---------------------|-----------|-----------|---------------|
|            | 放 5 号 S             |           |           |               |
| 2025-12-31 | 苏银理财恒源季开<br>放 5 号 W | 1. 122143 | 1. 122143 | 2. 00%-2. 80% |

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     | 65. 91%     | 29. 50%     |
| 2  | 权益类       | 3. 69%      | 0. 90%      |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | -           |
| 合计 |           | 69. 60%     | 30. 40%     |

(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  | 中国农业银行股份有限公司南京城北支行 | 现金及银行存款     | 121, 864, 215. 61 | 10. 96%      |
| 2  | 24 滨江 02           | 债券          | 105, 129, 254. 79 | 9. 45%       |
| 3  | 现金及银行存款            | 现金及银行存款     | 104, 849, 889. 54 | 9. 43%       |
| 4  | 拆放同业及债券买入返售        | 拆放同业及债券买入返售 | 64, 009, 163. 54  | 5. 76%       |
| 5  | 拆放同业及债券买入返售        | 拆放同业及债券买入返售 | 56, 008, 018. 08  | 5. 04%       |
| 6  | 24 市北 01           | 债券          | 51, 706, 128. 08  | 4. 65%       |
| 7  | 23 六新 04           | 债券          | 50, 769, 619. 18  | 4. 57%       |
| 8  | 拆放同业及债券买入返售        | 拆放同业及债券买入返售 | 46, 406, 643. 55  | 4. 17%       |
| 9  | 拆放同业及债券买入返售        | 拆放同业及债券买    | 46, 406, 643. 55  | 4. 17%       |

|    |          |       |               |       |
|----|----------|-------|---------------|-------|
|    |          | 入返售   |               |       |
| 10 | 23 产投 Y2 | 权益类投资 | 40,973,011.51 | 3.68% |

(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 | NETA20201230000002 | 江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划 | 56,455,015.00 | 70,000,000.00 |
| 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 | 7,443,245.00  | 10,000,000.00 |

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  | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 59.84      |
| 代销费  | 苏州银行股份有限公司       | 24,060.84  |
| 代销费  | 江苏银行股份有限公司       | 143,347.83 |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司       | 54,533.64  |
| 代销费  | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 813.52     |
| 代销费  | 江苏镇江农村商业银行股份有限公司 | 92.50      |

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 | 989,700,852.91 |
| 2025-09-30 | 934,705,232.74 |

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，10年期国债收益率围绕1.8%中枢窄幅整理，10月，央行重启国债买卖操作释放宽松信号，叠加贸易摩擦扰动反复，债市围绕政策预期与外部不确定性博弈，呈现先弱后强。11月债市在政策预期、机构行为和流动性等因素共同作用下转入调整态势。进入12月，尽管央行加大跨年资金投放、资产荒行情延续，但赎回扰动频发及市场对超长债供给和银行承接力的担忧加剧，市场表现为震荡修复后年末趋弱。

本理财产品以固收类资产为主，主要配置中高等级债券，组合久期适当，兼顾净值稳定与收益进取。四季度根据信用利差与期限利差变动情况，对信用债进行了灵活调配，时刻关注债券市场调整带来的信用债券配置机会，力求提高组合收益。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

未来，根据市场动态变化，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。

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。

