

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品

2025 年三季度投资管理报告

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）	8,399,082,496.22
产品资产净值（元）	9,574,895,384.46
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）	9,578,802,945.71
杠杆水平	100.04%

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)
2025-09-30	苏银理财恒源日申月持1号A	1.134720	1.134720	2.00%-2.90%
2025-09-30	苏银理财恒源日申月持1号A滚续	1.142782	1.142782	2.00%-2.90%
2025-09-30	苏银理财恒源日申月持1号B	1.136923	1.136923	2.05%-2.95%
2025-09-30	苏银理财恒源日申月持1号B滚续	1.137580	1.137580	2.05%-2.95%
2025-09-30	苏银理财恒源日申月持1号C	1.139707	1.139707	2.15%-3.05%
2025-09-30	苏银理财恒源日申	1.140463	1.140463	2.15%-3.05%

	月持1号C滚续			
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号D	1.140404	1.140404	2.15%-3.05%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号D滚续	1.141006	1.141006	2.15%-3.05%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号E滚续	1.141643	1.141643	2.25%-3.15%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号F	1.134420	1.134420	2.00%-2.90%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号G	1.140515	1.140515	2.10%-3.00%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号Q滚续	1.142536	1.142536	2.15%-3.05%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号ZJ	1.140224	1.140224	2.25%-3.15%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号(北部湾银行 专属)	1.140505	1.140505	2.00%-2.90%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号(代发专享) 滚续	1.141060	1.141060	2.05%-2.95%
2025-09-30	苏银理财恒源日申 月持1号(芙蓉锦 程·优选)	1.141249	1.141249	2.00%-2.90%

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	62.32%	35.94%
2	权益类	1.74%	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		64.06%	35.94%

(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	1,372,088,180.86	13.85%
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	338,442,193.13	3.42%
3	25 建设银行 CD226	同业存单	296,829,604.93	3.00%
4	25 交通银行 CD005	同业存单	199,912,870.89	2.02%
5	24 南京银行 CD261	同业存单	199,508,214.79	2.01%
6	25 浦发银行 CD104	同业存单	198,263,334.25	2.00%
7	人民币	现金及银行存款	169,718,350.77	1.71%
8	24 金海 02	债券	150,387,945.21	1.52%
9	24 连农 02	债券	118,519,474.80	1.20%
10	24 启国 01	债券	103,740,945.21	1.05%

(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)
-	-	-	-	-

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)
二级交易	苏银理财有限责任公司	1,427,665,520.32
回购	东吴证券股份有限公司	86,000,000.00
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	41,827,108.85
代销费	江苏银行股份有限公司	2,035,381.89
回购	江苏省国际信托有限责任公司	26,600,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	528,604.94
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	1,191.67

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)
2025-09-30	8,399,082,496.22
2025-06-30	7,656,053,172.09

四、投资运作情况

1、运作期回顾

三季度债券市场整体上震荡走弱，30年国债活跃券从1.85%上行28BP至2.13%，10年国债活跃券由1.64%上行14BP至1.78%，期间30年最高触及2.18%，10年触及1.835%。从利差角度，三季度10Y-1Y期限利差由30.67BP走阔至49.52BP，收益率曲线整体上移。主要是受权益市场持续上涨，风险偏好上升、“反内卷”持续推进、基金赎回费新规等多重因素扰动。从经济数据角度，3季度的经济数据整体依然呈现生产偏强，需求偏

弱格局，但债市并未对经济基本面过多定价。

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。

2、后市展望及下阶段投资策略

立足当下，债券市场短期情绪仍弱，但中期赔率改善。短期看，债券市场关注点仍在《公开募集证券投资基金销售费用管理规定(征求意见稿)》落地影响。中期看，在经历了2025年三季度调整后，债市回到了2024年12月初，中央经济工作会议货币政策“适度宽松”位置；考虑到今年四季度经济基本面有利于债市，叠加适度宽松的货币政策，以及目前期限利差处于2024年以来中位数至3/4分位数之间，债市利多因素逐步累积。

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09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。