

## “苏银理财恒源 6 月定开 6 期”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 6 月定开 6 期”理财产品于 2022 年 04 月 13 日成立，于 2022 年 04 月 13 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 6 期  |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000049    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 637,889,829.16    |
| 产品资产净值（元）         | 642,771,354.49    |
| 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              | 31000188000483161 |
| 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）         | 642,867,662.99    |
| 杠杆水平              | 100.01%           |

## 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 6 月定开 6 期 A | 1.007353 | 1.107843 | 2.30%-3.10% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 6 期 C | 1.007722 | 1.111315 | 2.40%-3.20% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 6 期 D | 1.007907 | 1.111423 | 2.45%-3.25% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 6 期 E | 1.008278 | 1.114024 | 2.55%-3.35% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源 6 月定开 6 期 F | 1.007356 | 1.085527 | 2.30%-3.10% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源 6 月         | 1.007734 | 1.053463 | 2.40%-3.20% |

|  |          |  |  |  |
|--|----------|--|--|--|
|  | 定开 6 期 G |  |  |  |
|--|----------|--|--|--|

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     | 35.50%      | 64.50%      |
| 2  | 权益类       | -           | -           |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | -           |
| 合计 |           | 35.50%      | 64.50%      |

#### （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 章控 04       | 债券      | 50,973,006.85 | 7.77%        |
| 2  | 24 交旅 01       | 债券      | 50,621,739.73 | 7.71%        |
| 3  | 24 沂投 02       | 债券      | 49,983,691.78 | 7.62%        |
| 4  | 人民币            | 现金及银行存款 | 33,893,159.95 | 5.17%        |
| 5  | 现金及银行存款        | 现金及银行存款 | 33,757,937.52 | 5.14%        |
| 6  | 24 沐新 02       | 债券      | 30,170,876.71 | 4.60%        |
| 7  | 24 虞山 01       | 债券      | 20,129,232.88 | 3.07%        |
| 8  | 华夏恒益 18 个月定开债券 | 公募基金    | 6,100,463.43  | 0.93%        |
| 9  | 22 农业银行二级 01   | 债券      | 4,364,867.82  | 0.67%        |
| 10 | 21 邮储银行二级 01   | 债券      | 3,973,012.50  | 0.61%        |

#### （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、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<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) |
|-------|------------|------------|----------------|-------------------|
| -     | -          | -          | -              | -                 |

## 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 | 116,187.85 |
| 代销费  | 苏州银行股份有限公司 | 3,280.52   |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司 | 32,364.54  |

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 | 637,889,829.16 |
| 2025-06-30 | 637,989,829.16 |

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，从估值角度来看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（由中债估值计算）由30.67BP走阔至49.52BP，收益率曲线整体呈熊陡走势。

三季度债市出现大幅调整原因如下：

①权益市场持续上涨，今年以来权益市场在多方面因素（宏观叙事逻辑改变，经济结构性亮点-机器人，deepseek，科技公司AI资本开支大增，中美贸易谈判如期推进，流动性充裕，9月3日大阅兵盛典提振情绪等）利好背景下震荡上行，自6月23日更是走出一波单边上涨行情，在市场赚钱效应带动下，融资余额也持续上涨，资金的持续涌入也进一步推动指数创近10年的新高。

②自7月初中央财经委第六次会议，提出“依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”，以打破通缩为代表的宏观叙事逻辑进一步演绎，“反内卷”逐渐在多个行业开始深度推进。尽管本轮产能出清相较于2015-2018年更市场化，所涉及的行业也更接近下游消费品，产能出清过程更温和，但由于PPI和企业盈利均处于低位，权益市场对“反内卷”所带动的出厂价格上涨及企业盈利环比改善给予积极定价，债市相对承压。

③9月初，证监会发布《开放式证券投资基金销售费用管理规定（征求意见稿）》，对持有期多于六个月的投资者可不支付赎回费，较原部分产品“7天以上免赎回费”，对投资者短期持有成本明显增加，在今年债基整体收益不佳背景下，赎回费的增加无疑进一步加剧市场的脆弱性，部分机构客户为避免缴纳高额赎回费，选择在新规落地之前赎回债基更是加重债市的抛压，收益率在9月进一步上行。

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，已经披露的7、8月多项经济数据显著低于预期，债市并未对经济基本面过多定价。

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。

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。

