

“苏银理财恒源最短持有 7 天”理财产品

2025 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源最短持有 7 天”理财产品于 2023 年 07 月 20 日成立，于 2023 年 07 月 20 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源最短持有 7 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000112
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	16,162,891,224.38
产品资产净值（元）	16,942,295,946.28
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	31000188000545047
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）	17,705,319,690.97
杠杆水平	104.50%

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）
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天（工行专享）	1.048103	1.048103	1.80%-2.60%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天（工行私银专享）	1.04852	1.04852	1.85%-2.65%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 D	1.049887	1.049887	1.90%-2.70%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 E	1.049198	1.049198	1.95%-2.75%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 JS 鑫	1.047862	1.047862	1.85%-2.65%

	福款			
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天（代发专享）	1.048835	1.048835	1.85%-2.65%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天（芙蓉锦程·优选）	1.048077	1.048077	1.70%-2.50%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 H	1.046793	1.046793	1.60%-2.40%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 A	1.048305	1.048305	1.80%-2.60%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 F	1.051005	1.051005	1.70%-2.50%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 G	1.04848	1.04848	1.80%-2.60%

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	39.83%	59.47%
2	权益类	0.70%	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		40.53%	59.47%

（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	1,704,641,532.98	9.30%
2	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	620,593,487.77	3.39%
3	220916 工商银行无锡分行	现金及银行存款	375,956,741.80	2.05%

4	中国农业银行杭州上泗支行 202501171498	现金及银行存款	299,969,970.48	1.64%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	288,193,640.36	1.57%
6	25 农业银行 CD150	同业存单	212,401,135.93	1.16%
7	中国农业银行杭州上泗支行 202501171488	现金及银行存款	199,979,980.21	1.09%
8	24 中国银行 CD035	同业存单	199,871,991.78	1.09%
9	25 北京银行 CD103	同业存单	197,589,738.46	1.08%
10	25 南京银行 CD112	同业存单	197,042,142.47	1.08%

(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) 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)
镇江产业投资控股集团有限公司	012581280.I B	25 镇江产投 SCP003	100,000.00	10,000,000.00

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)
江苏银行股份有限公司	012581280.I B	25 镇江产投 SCP003	100,000.00	10,000,000.00
江苏银行股份有限公司	042580243.I B	25 镇江旅游 CP001	500,000.00	50,000,000.00

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	ZZGL202504091187	江苏信托安源3号集合资金信托计划	749,255,361.00	750,000,000.00
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	597,361,410.00	730,000,000.00

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)
回购	东吴证券股份有限公司	2,675,195,705.65
代销费	江苏银行股份有限公司	1,958,221.32
托管费	江苏银行股份有限公司	1,520,138.26
回购	江苏省国际信托有限责任公司	359,500,000.00
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	51,699,194.88
回购	华泰证券(上海)资产管理有限公司	167,500,000.00

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	16,162,891,224.38
2025-03-31	10,726,100,847.87

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2025年上半年债市呈高波动、重交易的特征，债券收益率曲线平坦化。债市收益率先上后下。年初十年国债收益率围绕1.6%左右震荡。2月以来，央行流动性紧缩叠加股市快速上涨等因素，十年期国债收益率快速上升至1.88%左右。二季度在中美贸易摩擦和央行降准降息的背景下，国债收益率快速下行至1.65%左右，随后维持震荡态势直到季末。本产品以存

款、回购等低波资产筑底，配置部分优质高评级信用债券，灵活调整久期，保持适度弹性，适时参与确定性较强的存单、短债等品种的交易机会，增厚产品收益，进退有度，严控回撤，兼顾低风险偏好和收益性。

2、后市展望及下阶段投资策略

基本面对来看，上半年我国经济顶住压力实现较高增长，GDP 同比增速录得 5.3%，其中一、二季度 GDP 分别增长 5.4%、5.2%。上半年我国社零额累计实现 5% 的增长，较一季度增加 1.5 个百分点，且高于去年全年水平，消费整体仍延续改善的趋势。新动能持续形成高贡献，外需相关行业生产边际修复，但与内需挂钩的上游工业生产仍然偏弱。

展望下半年，债券低利率环境下，权益市场风险偏好提升，股市强势上涨带来股债跷跷板效应，债市波动或将加剧。后续我们也将紧密跟踪国内外经济形势和政策变化，加强投资分析研究，继续采取低波动、强稳健的投资策略，加强久期管理和流动性管理，保持合理弹性，严格控制回撤，通过精细化的资产配置、头寸管理和风险控制，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

本产品在资产配置上以存款类资产以及优质标准化债权类资产为主，变现能力较强，并通过资产久期管理、流动性指标监控等多项措施，维持流动性处于合理充裕水平，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求相匹配。

五、托管人报告

在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

苏银理财有限责任公司

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。