

“苏银理财恒源最短持有 7 天”理财产品

2025 年一季度投资管理报告

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）	10,726,100,847.87
产品资产净值（元）	11,187,419,884.64
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	11,189,613,497.13 元
杠杆水平	100.02%

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）
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 H	1.04209	1.04209	1.80%-2.50%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 A	1.043113	1.043113	2.00%-2.70%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天（工行专享）	1.042904	1.042904	2.00%-2.70%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 D	1.044226	1.044226	2.10%-2.80%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 JS 鑫福款	1.042518	1.042518	2.05%-2.75%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天（代发专享）	1.043483	1.043483	2.05%-2.75%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 G	1.043236	1.043236	2.00%-2.70%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7	1.042892	1.042892	1.90%-2.60%

	天（芙蓉锦程·优选）			
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 F	1.045119	1.045119	1.90%-2.60%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 E	1.043654	1.043654	2.15%-2.85%
2025/03/31	苏银理财恒源最短持有 7 天（工行私银专享）	1.043196	1.043196	2.05%-2.75%

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	40.78%	59.04%
2	权益类	0.18%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	40.96%	59.04%

（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	908,303,859.56	7.92%
2	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	615,469,186.71	5.36%
3	220916 工商银行无锡分行	现金及银行存款	373,741,013.04	3.26%
4	中国农业银行杭州上泗支行 202501171498	现金及银行存款	297,947,066.96	2.60%
5	国泰中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金	资管产品（公募基金）	200,056,673.28	1.74%
6	24 工商银行 CD053	同业存单	199,469,152.88	1.74%
7	24 中国银行 CD035	同业存单	198,927,238.36	1.73%
8	中国农业银行杭州上泗支行 202501171488	现金及银行存款	198,631,377.92	1.73%
9	25 交通银行 CD019	同业存单	147,785,880.82	1.29%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
10	农行顺德欧浦皇庭 20230830/10 亿	现金及银 行存款	137,868,353.57	1.20%

(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 (万元)	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)

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	NETA2020123000 0002	江苏信托鼎 泰1号集合 资金信托计 划	434,452,278.07	530,000,000.00

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	江苏省国际信托有限责任公司	190,000,000.00
回购	华泰证券(上海)资产管理有限公司	167,500,000.00
代销费	江苏银行股份有限公司	1,042,862.56
回购	东吴证券股份有限公司	979,675,312.69

托管费	江苏银行股份有限公司	645,660.24
-----	------------	------------

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）
2025-03-31	10,726,100,847.87
2024-12-31	10,104,580,247.16

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

央行第四季度货币政策报告中提出要“坚决防范汇率超调风险”，并有意收紧资金面，于25年1月起暂停公开市场国债买入操作，在稳汇率、防空转目标下，流动性维持紧平衡，短端品种率先开启调整，叠加权益市场风险偏好提振，债市逆风开局，10年国债收益率于1月初盘中最低触及1.58%后开启长达两个多月的震荡调整；3.6经济主题记者会上，央行提出“择机降准降息”，“对于一些不合理的、容易削减货币政策传导的市场行为加强规范”，市场进一步修正“适度宽松”预期，长端利率重定价，3月中旬10年国债收益率盘中最高触及1.9%后资金价格维稳，债市自发开启修复。

2、后市展望及下阶段投资策略

进入4月，在美国关税政策的冲击下，债市利率快速下行，10年国债收益率一周内从1.81%下至1.65%。当前，外部环境不确定性加剧，关税冲击下出口预计将承压，市场对于国内刺激政策出台的预期明显升温，债市短期震荡为主。一季度国民经济开局良好，经济金融数据均超预期，关税博弈还在继续，后续等待央行反复提及的“择机降准降息”落地。

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。

苏银理财有限责任公司

2025年3月31日

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

