

“苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天”理财产品

2025 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天”理财产品于 2024 年 09 月 04 日成立，于 2024 年 09 月 04 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000086
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	1,533,196,800.42
产品资产净值（元）	1,570,827,599.23
风险收益特征	中风险型
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	31000188000599607
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）	1,591,362,664.95
杠杆水平	101.31%

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	苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天 B	1.024531	1.024531	2.20%-2.90%
2025-06-30	苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天 A	1.024544	1.024544	2.3%-3.0%
2025-06-30	苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天 H	1.024474	1.024474	2.15%-2.85%

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	33.04%	47.15%
2	权益类	—	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	19.81%
合计		33.04%	66.96%

(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	303,546,933.01	19.01%
2	农行顺德欧浦皇庭 20230830/10 亿	现金及银行存款	142,011,524.26	8.90%
3	农业银行顺德陈村 20230830/5 亿	现金及银行存款	71,005,762.17	4.45%
4	农业银行顺德桂洲 20230830/5 亿	现金及银行存款	71,005,762.17	4.45%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	48,014,223.12	3.01%
6	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	32,009,482.21	2.01%
7	建行优 1	权益类投资	28,097,638.49	1.76%
8	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	24,009,674.48	1.50%
9	建信能源化工期货 ETF	公募基金	22,558,823.52	1.41%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	20,999,498.60	1.32%

(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)
-	-	-	-	-

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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划	865,175.39	1,000,000.00

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	247,480,247.48
代销费	江苏银行股份有限公司	479,639.93
托管费	江苏银行股份有限公司	114,804.44

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）
苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天 A	18,516,705.51

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	1,533,196,800.42
2025-03-31	2,151,446,671.68

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

回顾二季度，万得全A指数收涨3.86%，沪深300指数上涨1.25%，中证1000指数收涨2.08%，在4月7日单日万得全A跌幅超过9%的基础上，市场风险偏好有所修复。5月12日中美关税谈判取得重要进展，税率大幅下降，A股指数进入震荡平稳区间，宽松的流动性环境为市场提供了底部支撑。而港股今年以来的上行主要依靠估值提升，业绩平稳，AH溢价率持续收窄，南向资金定价能力显著增强。

2、后市展望及下阶段投资策略

从基本面来看，地产投资增速维持在-10%左右，制造业投资增速则维持在9%左右，呈现出明显的分化。在新旧动能的转化下，在制造业活动的重置中，我们认为人工智能、高端制造等大科技方向具备投资机会，同时新消费的崛起，通过优质供给创造需求也表明中国制造业优势从工程师红利转向设计师红利，个股机会仍可以挖掘。如果后续基本面得以验证、政策效力出现奏效后，市场才能更加稳定。因此，我们将通过构建具有个股挖掘能力和仓位控制能力的灵活交易型策略进行应对，在稳健的基础上把握市场机会。

3、流动性风险分析

本产品投向债券资产信用资质较好，股票资产仓位较低，整体流动性风险可控。

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。

