

“苏银理财恒源鑫安最短持有 45 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	88,870,679.00	101,700,000.00

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	1,032,161,032.16
代销费	江苏银行股份有限公司	985,630.66
托管费	江苏银行股份有限公司	230,736.69

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

回顾上半年，万得全A指数收涨5.83%，沪深300指数微涨0.03%，小票领涨的结构性行情显著。一季度受益于由Deepseek带来的科技成长行情，成长行情显著占优，使得近年来红利主导的市场极致风格的裂口有所弥合。二季度市场经历了过山车般的行情，先是贸易战升级，4月7日单日万得全A跌幅超过9%，5月贸易摩擦逐渐落地，市场在修复风险偏好后开始震荡。整个上半年来看，港股市场表现领跑全球主要股指。恒生指数上半年累计上涨20%，主要受益于新消费、科技、创新药等板块表现亮眼。在美元指数走弱背景下，香港资产吸引力有所上升。

2、后市展望及下阶段投资策略

上半年的主题是避险加结构性，在地缘冲突升级和货币政策不确定性的背景下，市场对于安全边际和资产配置的关注度显著提升。今年来，一年期定期存款利率跌破1%，进入了低利率时代，固收+产品的必要性和重要性正在凸显。

因此对于权益市场的投资，我们认为市场结构性行情的特征仍会持续，期间市场的波动率会保持在中高水平。如果后续基本面得以验证、政策效力出现奏效后，行情会更加稳定的向上前行。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。

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。

