

“苏银理财恒源最短持有 7 天”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）	17,859,637,794.42
产品资产净值（元）	18,798,658,250.39
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）	18,801,059,334.62
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	苏银理财恒源最短持有 7 天 A	1.052585	1.052585	1.80%-2.60%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 D	1.054437	1.054437	1.90%-2.70%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 E	1.053884	1.053884	1.95%-2.75%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 F	1.055931	1.055931	1.70%-2.50%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 G	1.052764	1.052764	1.80%-2.60%
2025-09-30	苏银理财恒源最短	1.050539	1.050539	1.60%-2.40%

	持有 7 天 H			
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天 JS 鑫福款	1.052264	1.052264	1.85%-2.65%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天(代发专享)	1.053211	1.053211	1.85%-2.65%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天(工行私银专享)	1.052933	1.052933	1.85%-2.65%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天(工行专享)	1.052383	1.052383	1.80%-2.60%
2025-09-30	苏银理财恒源最短持有 7 天(芙蓉锦程·优选)	1.052331	1.052331	1.70%-2.50%

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	46.34%	53.00%
2	权益类	0.66%	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		47.00%	53.00%

(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	2,541,611,883.90	13.15%
2	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	604,418,679.33	3.13%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	552,524,933.95	2.86%
4	25 建设银行 CD282	同业存单	302,502,755.74	1.57%

5	中国农业银行杭州上泗支行 202501171498	现金及银行存款	291,706,588.30	1.51%
6	25 农业银行 CD150	同业存单	209,489,045.69	1.08%
7	25 北京银行 CD103	同业存单	198,412,523.08	1.03%
8	25 南京银行 CD112	同业存单	197,846,031.23	1.02%
9	25 建设银行 CD296	同业存单	197,411,606.58	1.02%
10	25 北京银行 CD108	同业存单	197,390,445.48	1.02%

(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、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	ZZGL202504091187	江苏信托安源3号集合资金信托计划	698,587,396.00	700,000,000.00

江苏省国际信托有限责任公司	NETA2020123 0000002	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	251,599,973.00	310,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91189	江苏信托安源 5 号集合资金信托计划	44,405,920.00	50,000,000.00

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）
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	101,053,934.56
二级交易	苏银理财有限责任公司	334,406,082.05
代销费	江苏银行股份有限公司	765,410.54
回购	东吴证券股份有限公司	1,643,015,712.53
托管费	江苏银行股份有限公司	1,147,769.01
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	78.79

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 60,000.00 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	17,859,637,794.42
2025-06-30	16,162,891,224.38

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，情绪偏脆弱，持续处于逆风期。具体来看，7月主要围绕“反内卷”交易，权益及商品市场大涨，对债市形成压制，通缩逻辑有所动摇；8月股债跷跷板效应极致演绎，债市叙事逻辑切换，机构普遍看股做债；9月“公募基金赎回费率新规”征求意见稿引发债市新一轮调整，债基赎回恐慌不断，长债利率冲击年内高点。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。

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，合理控制久期，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

立足当下，债券市场短期情绪仍弱，但中期赔率改善。短期看，债券市场关注点仍在《公开募集证券投资基金销售费用管理规定(征求意见稿)》落地影响。在机构赎回债券基金落地前，市场情绪仍难言提振。中期看，在经历了2025年三季度调整后，债市回到了2024年12月初，中央经济工作会议货币政策“适度宽松”位置；考虑到今年四季度经济基本面有利于债市，叠加适度宽松的货币政策，以及目前期限利差处于2024年以来中位数至3/4分位数之间，债市利多因素逐步累积，中短端的确定性相对更高。

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。



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。