

# “苏银理财恒源最短持有 30 天”理财产品

## 2025 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源最短持有 30 天”理财产品于 2023 年 12 月 15 日成立，于 2023 年 12 月 15 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 30 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000194
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	10,575,245,319.54
产品资产净值（元）	11,006,764,257.31
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	31000188000565117
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）	11,008,573,432.56
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)
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 30 天 H	1.041681	1.041681	2.10%-2.80%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 30 天 JS 鑫福款	1.040121	1.040121	2.05%-2.75%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 30 天（代发专享）	1.040349	1.040349	2.05%-2.75%
2025-06-30	苏银理财恒源最短持有 30 天 J	1.041339	1.041339	2.30%-3.00%
2025-06-30	苏银理财恒源最	1.039416	1.039416	2.00%-2.70%

	短持有 30 天 A			
2025-06-30	苏银理财恒源最 短持有 30 天 C	1.040582	1.040582	2.05%-2.75%
2025-06-30	苏银理财恒源最 短持有 30 天 D	1.041412	1.041412	2.10%-2.80%
2025-06-30	苏银理财恒源最 短持有 30 天 E	1.039454	1.039454	2.00%-2.70%
2025-06-30	苏银理财恒源最 短持有 30 天（私 享款）	1.040994	1.040994	2.30%-3.00%

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	21.10%	77.12%
2	权益类	1.78%	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
	合计	22.88%	77.12%

#### （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	913,914,259.49	7.90%
2	24 上海银行二级资本 债 01	债券	267,687,912.33	2.31%
3	24 农行永续债 03BC	权益类投资	257,516,072.41	2.23%
4	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	242,047,145.65	2.09%
5	24 浦发银行二级资本 债 01A	债券	188,431,567.01	1.63%

6	24 宁波银行二级资本 债 02	债券	150,588,855.59	1.30%
7	工商银行海州支行 20 (20230728)	现金及银 行存款	142,578,150.93	1.23%
8	工商银行宜兴支行 20 (20230728)	现金及银 行存款	142,578,150.93	1.23%
9	24 邮储永续债 01	权益类投 资	140,053,788.43	1.21%
10	24 徽商银行永续债 01	权益类投 资	132,856,756.99	1.15%

(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	ZZGL2025040 91187	江苏信托安 源 3 号集合	199,819,567.07	200,000,000.00

任公司		资金信托计划		
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091190	江苏信托安源6号集合资金信托计划	5,000,000.00	5,000,000.00

## 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	644,104,603.10
代销费	江苏银行股份有限公司	2,482,011.17
托管费	江苏银行股份有限公司	605,612.60

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	10,575,245,319.54
2025-03-31	12,789,581,078.76

## 四. 投资运作情况

## 1、运作期回顾

二季度债市在超预期关税驱动下先是急涨，随后市场在关税进展、基本面和政策预期之间反复摇摆，进入震荡格局。5月一揽子货币政策落地，资金中枢整体下移带动信用债大幅走强，持续回升的理财规模助推利差快速压缩。6月以来资金宽松基调延续，信用债收益率跟随下行。

最短持有30天坚持稳健的投资策略，通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，坚持以票息策略打底，有较多静态收益较高、波动较低的资产，同时通过择时交易进行增厚，为客户提供长期稳健收益。

## 2、后市展望及下阶段投资策略

展望下一季度，在面临宏观环境不确定性增强的大环境下，货币政策将保持适度宽松，利率大幅上行的风险相对较低。因此，我们认为，在货币政策可能进一步宽松的预期下，利率整体预计将保持下行态势。同时，也需要密切关注与跟踪海外的不确定性以及全球的地缘政治风险。

### 3、流动性风险分析

流动性风险方面，本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，同时注重调优持仓结构，确保流动性处于合理水平。

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。

