

“苏银理财恒源灵动最短持有 180 天 1 号”理财产品

2025 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源灵动最短持有 180 天 1 号”理财产品于 2025 年 01 月 14 日成立，于 2025 年 01 月 14 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源灵动最短持有 180 天 1 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000188
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	15,671,867,198.78
产品资产净值（元）	16,142,767,136.28
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	31000188000638495
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）	16,296,210,682.55
杠杆水平	100.95%

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)
2025-12-31	苏银理财恒源灵动最短持有 180 天 1 号 A	1.030256	1.030256	中债-新综合财富(1 年以下)指数*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%
2025-12-31	苏银理财恒源灵动最短持有 180 天 1 号 F	1.028888	1.028888	中债-新综合财富(1 年以下)指数*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%
2025-12-31	苏银理财恒源灵动最短持有 180 天 1	1.029724	1.029724	中债-新综合财富(1 年以下)指数

	号 G			*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%
2025-12-31	苏银理财恒源灵动 最短持有 180 天 1 号 H	1. 029391	1. 029391	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数 *60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%

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	70. 20%	23. 79%
2	权益类	3. 16%	1. 99%
3	商品及金融衍生品类	0. 49%	—
4	混合类	—	0. 37%
合计		73. 85%	26. 15%

(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	1, 214, 593, 155. 82	7. 28%
2	25 中国银行 CD063	同业存单	296, 575, 771. 23	1. 78%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	264, 018, 494. 99	1. 58%
4	博时深证基准做市信用债 ETF	公募基金	250, 200, 623. 70	1. 50%
5	24 农行 TLAC 非资本债 01A (BC)	债券	233, 165, 726. 30	1. 40%
6	汇添富中证 AAA 科创债 ETF	公募基金	219, 538, 740. 00	1. 32%
7	25 农业银行 CD183	同业存单	211, 426, 489. 76	1. 27%

8	25 农业银行 CD150	同业存单	206,405,979.87	1.24%
9	25 交通银行 CD103	同业存单	199,125,316.71	1.19%
10	25 工商银行 CD144	同业存单	199,056,147.95	1.19%

(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)
华泰证券股份有限公司	266429.SH	毓鸿 3B	17,000.00	1,700,000.00
华泰证券股份有限公司	266428.SH	毓鸿 3A	750,000.00	75,000,000.00

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	461,136,489.00	542,000,000.00
江苏省国际	ZZGL2025040	江苏信托安	573,802,474.00	758,000,000.00

信托有限责 任公司	91189	源 5 号集合 资金信托计 划		
江苏省国际 信托有限责 任公司	ZZGL2025040 91190	江苏信托安 源 6 号集合 资金信托计 划	149,306,160.00	168,000,000.00
江苏省国际 信托有限责 任公司	ZZGL2025040 91188	江苏信托安 源 4 号集合 资金信托计 划	70,561,858.00	80,000,000.00

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）
代销费	苏州银行股份有限公司	620,441.37
二级交易	苏银理财有限责任公司	1,159,499,646.10
托管费	江苏银行股份有限公司	876,273.62
代销费	江苏银行股份有限公司	4,037,879.26
回购	江苏省国际信托有限责任公司	450,000,000.00

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 25,000.00 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）
2025-12-31	15,671,867,198.78
2025-09-30	16,242,959,549.27

四、投资运作情况

1、运作期回顾

本产品采用“稳中求进、动态平衡”理念，通过灵活配置信用债、利率债、存单、存款等资产动态调整久期，构建攻守兼备的投资组合。注重宏观经济研判与信用基本面分析，捕捉市场预期差及业务机会，在市场变化中动态调整仓位，平衡票息收益与资本利得机会，兼顾收益性与抗风险能力。

2、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，我司针对产品特性，对信用风险、市场风险、流动性风险进行充分管理。在债券市场扰动因素逐渐增多背景下，努力维持产品收益处于合理水平，致力于为广大投资者创造长期稳健的收益回报。

3、流动性风险分析

本产品主要配置优质标准化债权类资产，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，有效控制产品的流动性风险。

苏银理财有限责任公司

2025 年 12 月 31 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。

