

# “苏银理财恒源灵动最短持有 14 天 3 号”理财产品

## 2025 年年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源灵动最短持有 14 天 3 号”理财产品于 2024 年 12 月 17 日成立，于 2024 年 12 月 17 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 14 天 3 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000180
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	614,871,637.74
产品资产净值（元）	629,472,391.01
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	31000188000634494
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）	629,552,233.86
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)
2025-12-31	苏银理财恒源灵动最短持有 14 天 3 号 A	1.024355	1.024355	中债-新综合财富(1 年以下)指数*35%+中国人民银行公布的 7 天通知存款利率*65%
2025-12-31	苏银理财恒源灵动最短持有 14 天 3 号 F	1.022782	1.022782	中债-新综合财富(1 年以下)指数*35%+中国人民银行公布的 7 天通知存款利率*65%
2025-12-31	苏银理财恒源灵动最短持有 14 天 3 号	1.023502	1.023502	中债-新综合财富(1 年以下)指数

	G			*35%+中国人民银行公布的7天通知存款利率*65%
--	---	--	--	----------------------------

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	46.97%	53.03%
2	权益类	-	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
	合计	46.97%	53.03%

#### (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	123,563,921.32	18.57%
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	56,831,873.96	8.54%
3	25 南京银行 CD112	同业存单	49,678,280.00	7.47%
4	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	40,699,044.22	6.12%
5	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	36,095,650.82	5.43%
6	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	31,016,609.08	4.66%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	29,015,721.63	4.36%
8	拆放同业及债券买入返	拆放同业	23,701,643.60	3.56%

	售	及债券买 入返售		
9	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	21,001,395.61	3.16%
10	中国农业银行杭州上泗 支行 202501171498	现金及银 行存款	17,394,352.02	2.61%

(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	ZZGL2025040 91189	江苏信托安 源5号集合 资金信托计 划	12,647,343.00	14,000,000.00

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	1,104,477,645.00	1,270,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	ZZGL202407261021	华泰慧丰1号集合资产管理计划	197,706,727.00	200,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	302,599,407.00	370,000,000.00
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	99,895,410.00	100,000,000.00

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)
代收费	江苏银行股份有限公司	739,985.89
代收费	苏州银行股份有限公司	171,688.17
回购	东吴证券股份有限公司	331,500,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	308,144.25
回购	江苏省国际信托有限责任公司	53,000,000.00

注：本报告中理财产品托管费、代收费、直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 40,000.00 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	614,871,637.74
2025-09-30	929,226,309.81

四、投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品以固收类资产为主，采用低波稳健策略，以低波资产筑底，严格控制产品久期与回撤。2025年债券市场整体呈震荡上行趋势，由于产品配置的低波资产兼顾安全性与收益性，产品整体表现较为稳健，后续有望继续提供长期稳健收益。

## 2、后市展望及下阶段投资策略

2025年债市收益率整体震荡上行，10年期国债收益率年初从1.60%附近起步，全年宽幅震荡，收于1.85%左右。一季度受流动性边际收敛及货币政策宽松力度不及市场预期影响，10年期国债收益率快速上行至1.80%左右；二季度经济延续弱复苏格局，外部关税冲击逐步缓解之后，资金面平稳带动利率小幅回落；三季度因“反内卷”等稳增长政策发力，市场风险偏好回升，“股债跷跷板”效应显著，长端收益率再度上行；四季度资金面持续宽松、基本面弱复苏，但市场心态持续受到公募销售费率新规扰动，债市重回区间震荡，全年中枢较2024年上移。

展望2026年，经济仍处弱复苏通道，货币政策维持宽松基调，债市大概率延续区间震荡，需重点跟踪内生需求、财政供给及海外政策变化，把握波段操作机会。

未来，根据市场变化，控制组合久期处于合理稳健区间。资产配置上兼顾安全性、流动性和收益性，坚守风险合规底线，紧密跟踪市场变化，强化投资研究分析，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

本产品持仓以低波资产为主，产品收益较为稳健，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强久期与流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

## 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。