

“苏银理财恒源鑫泰最短持有 90 天”理财产品

2025 年年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源鑫泰最短持有 90 天”理财产品于 2025 年 09 月 04 日成立，于 2025 年 09 月 04 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源鑫泰最短持有 90 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000241
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	964,299,123.25
产品资产净值（元）	974,053,512.65
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	31000188000717508
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）	974,169,862.32
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	苏银理财恒源鑫泰最短持有 90 天 A	1.010115	1.010115	中债-新综合全价(1年以下)指数收益率*95%+中证 800 指数收益率*5%
2025-12-31	苏银理财恒源鑫泰最短持有 90 天 B	1.009498	1.009498	中债-新综合全价(1年以下)指数收益率*95%+中证 800 指数收益率*5%

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	70.23%	26.74%
2	权益类	2.17%	-
3	商品及金融衍生品类	0.27%	-
4	混合类	0.19%	0.40%
	合计	72.86%	27.14%

(二) 期末理财产品持有的前十名资产

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	鑫泰 90 天华夏银行 20251212	现金及银行存款	300,266,666.60	29.95%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	155,425,288.01	15.50%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	64,000,064.08	6.38%
4	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	40,002,774.01	3.99%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	19,126,325.87	1.91%
6	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	16,002,203.21	1.60%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	11,000,792.99	1.10%
8	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	10,001,377.01	1.00%
9	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	8,003,686.19	0.80%

10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	8,003,686.19	0.80%
----	-------------	-------------	--------------	-------

(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)
-	-	-	-	-

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	江苏银行股份有限公司	174,650.76
托管费	江苏银行股份有限公司	34,930.24

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。

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 0.00 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	964,299,123.25
2025-09-30	100,000,000.00

四、投资运作情况

1、运作期回顾

回顾整个2025年，万得全A指数收涨27.65%，沪深300指数收涨17.66%，中证2000指数收涨36.42%。自4月7日市场底部形成后，市场一路震荡向上，上证指数突破4000点，创十年新高。二三季度市场进入轮动普涨行情，基本各个板块都有所表现，国庆后市场迎来冲高回调，市场进入震荡整理，市场风格由前期科技成长一枝独秀逐步向更加均衡的方向演化。全年来看，流动性充裕背景下的市场风险偏好提升，市场热点及板块轮动不断，各大指数在波动中突破向上。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年，我们认为市场波动预计比2025年更大，但我们认为仍有结构性机会。比如科技方面，海外大厂对AI的资本支出持续上修，大模型保持迭代，军备竞赛尚未结束。周期方面，部分子行业或将受益于反内卷政策，叠加需求端改善，中期景气大概率趋于向上。因此，在波动率放大的市场中，做好多元资产的均衡配置和波动控制仍是重中之重。机会仍与风险同在，国内股市的核心驱动逻辑将从去年的低估值修复转向今年的盈利增长，新旧动能转换背景下，我们需要灵活把握市场的结构性行情，不断丰富权益策略的收益来源和方向，争取在更高的安全边际上为持有人获得更加稳健的收益。

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。

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

