

“苏银理财恒源最短持有 7 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 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）     | 16,162,891,224.38 |
| 产品资产净值（元）         | 16,942,295,946.28 |
| 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              | 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）         | 17,705,319,690.97 |
| 杠杆水平              | 104.50%           |

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<br>(年化) |
|------------|------------------------|----------|----------|----------------|
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天（工行专享）   | 1.048103 | 1.048103 | 1.80%-2.60%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天（工行私银专享） | 1.04852  | 1.04852  | 1.85%-2.65%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 D       | 1.049887 | 1.049887 | 1.90%-2.70%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 E       | 1.049198 | 1.049198 | 1.95%-2.75%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 JS 鑫    | 1.047862 | 1.047862 | 1.85%-2.65%    |

|            | 福款                      |          |          |             |
|------------|-------------------------|----------|----------|-------------|
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天（代发专享）    | 1.048835 | 1.048835 | 1.85%-2.65% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 H        | 1.046793 | 1.046793 | 1.60%-2.40% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天（芙蓉锦程·优选） | 1.048077 | 1.048077 | 1.70%-2.50% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 A        | 1.048305 | 1.048305 | 1.80%-2.60% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 F        | 1.051005 | 1.051005 | 1.70%-2.50% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 G        | 1.04848  | 1.04848  | 1.80%-2.60% |

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     | 39.83%      | 59.47%      |
| 2  | 权益类       | 0.70%       | -           |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | -           |
| 合计 |           | 40.53%      | 59.47%      |

#### （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  | 现金及银行存款                 | 现金及银行存款 | 1,704,641,532.98 | 9.30%        |
| 2  | 中国农业银行昆山分行 202311097219 | 现金及银行存款 | 620,593,487.77   | 3.39%        |
| 3  | 220916 工商银行无锡分行         | 现金及银行存款 | 375,956,741.80   | 2.05%        |

|    |                           |             |                |       |
|----|---------------------------|-------------|----------------|-------|
| 4  | 中国农业银行杭州上泗支行 202501171498 | 现金及银行存款     | 299,969,970.48 | 1.64% |
| 5  | 拆放同业及债券买入返售               | 拆放同业及债券买入返售 | 288,193,640.36 | 1.57% |
| 6  | 25 农业银行 CD150             | 同业存单        | 212,401,135.93 | 1.16% |
| 7  | 中国农业银行杭州上泗支行 202501171488 | 现金及银行存款     | 199,979,980.21 | 1.09% |
| 8  | 24 中国银行 CD035             | 同业存单        | 199,871,991.78 | 1.09% |
| 9  | 25 北京银行 CD103             | 同业存单        | 197,589,738.46 | 1.08% |
| 10 | 25 南京银行 CD112             | 同业存单        | 197,042,142.47 | 1.08% |

## (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) |
|----------------|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| 镇江产业投资控股集团有限公司 | 012581280.I<br>B | 25 镇江产投<br>SCP003 | 100,000.00    | 10,000,000.00 |

## 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) |
|------------|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| 江苏银行股份有限公司 | 012581280.I<br>B | 25 镇江产投<br>SCP003 | 100,000.00    | 10,000,000.00 |
| 江苏银行股份有限公司 | 042580243.I<br>B | 25 镇江旅游<br>CP001  | 500,000.00    | 50,000,000.00 |

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 | ZZGL202504091187   | 江苏信托安源3号集合资金信托计划 | 749,255,360.80 | 750,000,000.00 |
| 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 | 162,909,131.62 | 200,000,000.00 |

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    | 1,695,520,392.96 |
| 代销费  | 江苏银行股份有限公司    | 915,358.76       |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司    | 874,478.02       |
| 回购   | 江苏省国际信托有限责任公司 | 169,500,000.00   |
| 二级交易 | 江苏省国际信托有限责任公司 | 51,699,194.88    |

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 | 16,162,891,224.38 |
| 2025-03-31 | 10,726,100,847.87 |

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，随后进入震荡格局。4月初，债市尚未从一季度调整余波中完全复苏，但特朗普政府超预期“对等关税”政策引发全球市场巨震，债市行情直线加速，国内长债收益率直线下行近20BP，10Y国债下触1.61%，基本抹平一季度跌幅，而后在低位反复拉锯，资金面在双降落地、政府债供给压力、银行负债端压力等多因素绕定下，基本保持平稳态势，债市整体低波高频震荡，极度内卷下，机构反复博弈抢跑预

期，利差持续压缩。季末资金趋紧影响下，带来小幅调整。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，灵活调整久期，保持适度弹性，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

从基本面看，二季度 GDP 增速为 5.2%，经济运行总体平稳。其中工业生产增长较快，制造业温和回暖。6 月规模以上工业增加值同比增长 6.8%，环比增长 0.50%；制造业采购经理指数(PMI)为 49.7%，较 5 月上升 0.2 个百分点。金融数据方面，6 月社会融资规模增量 4.2 万亿元，同比多增 9008 亿元，政府债券和对实体经济发放的贷款是拉动社会融资规模较快增长的主要因素。经济数据方面，5 月社零增速冲高至 6.4%之后，6 月社零略有回落，同比增长 4.8%，预期增 5.6%，6 月增速下滑主要原因在于餐饮收入增速明显下滑。物价方面，通缩压力仍然存在。4、5 月 CPI 同比均为-0.1%，环比为 0.1%和-0.2%，PPI 同比为-2.7%和-3.3%，环比均为-0.4%；6 月 CPI 同比为 0.1%，环比为-0.1%，PPI 同比为-3.6%，环比为-0.4%。总体二季度经济景气度虽有所回落，但仍顶住压力、迎难而上，呈现出总体平稳、稳中向好的态势。由于特朗普关税事件的持续发酵，外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济回升向好基础仍需加力巩固。

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 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。