

“苏银理财恒源鑫安最短持有 180 天”理财产品

2025 年三季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源鑫安最短持有 180 天”理财产品于 2024 年 11 月 08 日成立，
于 2024 年 11 月 08 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源鑫安最短持有 180 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000155
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,288,628,998.77
产品资产净值（元）	4,407,302,694.42
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	31000188000629641
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）	4,410,290,945.62
杠杆水平	100.07%

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)
2025-09-30	苏银理财恒源鑫安最短持有 180 天 A	1.027673	1.027673	2.0%-3.5%
2025-09-30	苏银理财恒源鑫安最短持有 180 天 B	1.027286	1.027286	1.70%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源鑫安最短持有 180 天 D	1.027757	1.027757	2.00%-3.50%

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	52.40%	43.66%
2	权益类	0.44%	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	1.33%	2.17%
	合计	54.17%	45.83%

(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	鑫安 180 天农行秦淮 20250911	现金及银行 存款	300,266,666.60	6.61%
2	现金及银行存款	现金及银行 存款	295,672,158.10	6.51%
3	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	110,045,508.89	2.42%
4	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	100,041,380.48	2.20%
5	鑫安 180 天农行江苏 20250925	现金及银行 存款	100,027,499.98	2.20%
6	鑫安 180 天工行常州 20250928	现金及银行 存款	90,012,750.00	1.98%
7	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	61,525,496.09	1.36%
8	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	59,054,637.87	1.30%
9	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	56,618,811.72	1.25%
10	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	52,014,798.98	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、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	苏州银行股份有限公司	8,145.86
托管费	江苏银行股份有限公司	180,901.12
回购	江苏省国际信托有限责任公司	89,000,000.00
代销费	江苏银行股份有限公司	402,619.87
回购	东吴证券股份有限公司	1,481,688,841.18

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 17,270,000.00 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）
2025-09-30	4,288,628,998.77
2025-06-30	921,046,493.05

四、投资运作情况

1、运作期回顾

回顾三季度，万得全A指数收涨19.46%，沪深300指数上涨17.90%，中证2000指数收涨14.31%。从整个三季度来看，由于宏观层面的干扰因素减少，市场情绪和风险偏好明显升温。7月以来，中美关系缓和叠加反内卷政策预期开始升温，7月底至8月初，市场风险偏好下降，指数发生些微调整。8月牛市预期趋于一致，AI、算力成为主线，市场情绪急剧升温，交易结构开始恶化，监管层主动降温。9月，市场情绪调整，震荡进入整理期，市场整体呈现出放量上攻后板块轮动加剧的行情。同时，为了更准确地反应公允价值，本产品将交易所债券估值方法调整为中证估值，以更好地保护投资者权益。

2、后市展望及下阶段投资策略

从三季度基本面看，国内延续结构性景气行情，M2数据持续改善，但内需仍然偏弱；海外方面，通胀数据温和，就业数据连续三月低于预期，美联储由鹰转鸽，9月17日重启降息周期，进入美元宽松周期。展望四季度，科技产业发展趋势依然持续，但股票等风险资产已经有一轮明显上涨，资产波动率后续或有所上升，风险与机会同在。因此，我们需要灵活把握市场的结构性行情，将通过构建具有个股挖掘能力和仓位控制能力的灵活交易型策略进行应对，在稳健的基础上把握市场机会。

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。

苏银理财有限责任公司

2025 年 09 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。

