

“苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天”理财产品

2025 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天”理财产品于 2024 年 09 月 04 日成立，于 2024 年 09 月 04 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000086
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	952,175,300.08
产品资产净值（元）	988,821,479.11
风险收益特征	中风险型
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	31000188000599607
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）	994,774,818.23
杠杆水平	100.60%

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	苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天 A	1.038539	1.038539	中债-新综合全价(1年以下)指数收益率*40%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*60%
2025-12-31	苏银理财恒源鑫安最短持有 45 天 B	1.037470	1.037470	中债-新综合全价(1年以下)指数收益率*40%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*60%

2025-12-31	苏银理财恒源鑫安 最短持有 45 天 H	1.037193	1.037193	中债-新综合全价 (1 年以下) 指数收 益率*40%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *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	12.68%	62.78%
2	权益类	-	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	24.54%
	合计	12.68%	87.32%

(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	153,491,610.66	15.41%
2	鑫安 45 天农行秦淮 20251016	现金及银 行存款	70,242,550.00	7.05%
3	大成有色金属期货 ETF	公募基金	29,527,216.14	2.97%
4	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	26,704,048.31	2.68%
5	建信能源化工期货 ETF	公募基金	16,285,540.30	1.64%
6	拆放同业及债券买入返 售	拆放同业 及债券买 入返售	14,000,926.34	1.41%
7	中国农业银行股份有限 公司扬州分行定期存款 (一)	现金及银 行存款	12,233,308.45	1.23%

8	中国农业银行南京分行定期存款(一)	现金及银行存款	11,799,519.40	1.18%
9	中国农业银行南京分行建邺支行定期存款(一)	现金及银行存款	11,795,288.78	1.18%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	10,662,243.74	1.07%

(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	230,372.39
回购	江苏省国际信托有限责任公司	130,000,000.00
回购	东吴证券股份有限公司	61,536,816.84
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	15.71
代销费	中信百信银行股份有限公司	1,271.27
托管费	江苏银行股份有限公司	61,546.49

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 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	952,175,300.08
2025-09-30	1,435,731,270.83

四、投资运作情况

1、运作期回顾

回顾四季度，万得全A指数收涨0.97%，沪深300指数下跌0.23%，中证2000指数收涨3.55%，各大指数涨跌不一，市场进入震荡整理期。从国内来看，科技交易拥挤、经济数据再度走弱；从海外来看，从美国政府关门、特朗普再度威胁提高关税到中美吉隆坡磋商成果落地、达成新一轮经贸共识。主线行情上，“AI泡沫”等扰动频繁，指数波动加剧，但在国内科技等新动能继续释放、“十五五”持续巩固经济转型叙事的背景下，市场风险偏好表现出下有底的特征。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望明年，市场波动预计比今年更大，但我们认为行情尚未结束。股市的核心驱动逻辑将从今年的低估值修复转向明年的盈利增长，新旧动能转换背景下，ROE已连续三个季度企稳。但也要警惕最大风险即目前的宏观环境变化，海外通胀、国内通缩的当前宏观环境若发生逆转，将引发大幅风格切换，近两年市场交易的诸多逻辑可能失效。机会仍与风险同在，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。

