

“苏银理财恒源 1 年定开 29 期”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 1 年定开 29 期”理财产品于 2022 年 09 月 21 日成立，于 2022 年 09 月 21 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源 1 年定开 29 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000107
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,423,532,662.43
产品资产净值（元）	3,525,779,067.97
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	31000188000502471
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）	3,716,227,227.96
杠杆水平	105.40%

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 1 年定开 29 期 A	1.029484	1.108871	2.80%-3.40%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 B	1.029796	1.110041	2.83%-3.43%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 D	1.031045	1.071871	2.95%-3.55%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 F	1.029486	1.068523	2.80%-3.40%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 G	1.030005	1.070314	2.85%-3.45%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年	1.030521	1.070830	2.90%-3.50%

	定开 29 期 J			
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 K	1.028442	1.066448	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 ZA (自动 赎回)	1.029472	1.068509	2.80%-3.40%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 ZF (自动 赎回)	1.029486	1.068523	2.80%-3.40%

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	63.40%	34.69%
2	权益类	1.91%	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		65.31%	34.69%

(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	798,302,165.52	20.65%
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	152,207,125.69	3.94%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	147,006,888.32	3.80%
4	中信信托-苏赢42号-惠山高科-1	非标准化债权类资产	130,136,165.53	3.37%
5	拆放同业及债券买入返	拆放同业	130,015,631.07	3.36%

	售	及债券买 入返售		
6	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	120,005,655.77	3.10%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	115,005,427.52	2.97%
8	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	103,004,879.72	2.66%
9	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	90,004,286.27	2.33%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	73,003,439.11	1.89%

(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
无锡惠山高科集团有限公司	中信信托-苏赢42号-惠山高科-1	8	130,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常

2、融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本 (元)	经营范围
无锡惠山高科集团有限公司	2019-03-29	12,000,000.00	许可项目: 建设工程施工; 建设工程设计; 建设工程监理(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目: 新材料技术研发; 以自有资金从事投资活动; 自有资金投资的资产管理服务; 市政设施管理; 工程管理服务; 土石方工程施工; 园林绿化工程施工; 城乡市容管理; 园区管理服务; 住房租赁; 五金产品批发; 金属材料销售; 建筑材料销售; 建筑装饰材料销售; 人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务); 劳务服务(不含劳务派遣); 物业管理; 企业管理; 会议及展览服务; 市场营销策划; 数据处理和存储支持服务; 数据处理服务; 技术服务、技术开

			发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广 (除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
--	--	--	--

(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	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	313,472,838.00	388,000,500.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091186	江苏信托安源 2 号集合资金信托计划	60,582,586.00	61,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091189	江苏信托安源 5 号集合资金信托计划	682,314,113.00	879,000,000.00

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)
代销费	苏州银行股份有限公司	24,894.09
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	332.87
代销费	江苏银行股份有限公司	666,946.33
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	113.32

托管费	江苏银行股份有限公司	176,809.74
-----	------------	------------

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）
2025-09-30	3,423,532,662.43
2025-06-30	3,423,532,662.43

四、投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品以固收类资产和非标资产为主，主要配置优质非标与中高等级债券，通过对宏观经济、市场利率、债券市场需求供给的变化、信用风险等进行充分研判，主动构建并调整债券资产投资组合，力争获取超额收益。三季度债券市场整体呈震荡上行趋势，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

基本面方面，三季度 GDP 同比增长 4.8%，较二季度回落 0.4 个百分点，环比增长 1.1%，主要受外部环境复杂严峻与国内结构调整压力叠加影响。工业生产保持活力，前三季度规模以上工业增加值同比增长 6.2%，其中装备制造业、高技术制造业增速分别达 9.7%、9.6%，显著快于整体工业水平。金融数据上，前三季度社会融资规模增量累计 30.09 万亿元，同比多增 4.42 万亿元，政府债券净融资 11.46 万亿元（同比多增 4.28 万亿元）成为核心拉动项。债券市场方面，受股债跷跷板影响以及公募基金费率新规引发部分债基赎回压力，利率债收益率整体呈现震荡上行格局。

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

本产品持仓优质非标资产与中高等级债券，抗市场波动能力较强，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。

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。

