

## “苏银理财恒源 1 年定开 36 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 36 期”理财产品于 2022 年 12 月 27 日成立，于 2022 年 12 月 27 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 36 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000156
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	1,608,931,518.39
产品资产净值（元）	1,642,938,968.52
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	31000188000514678
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）	1,753,261,425.96
杠杆水平	106.71%

#### 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 36 期 A	1.020677	1.100468	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 B	1.020899	1.101813	2.73%-3.33%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 D	1.021796	1.059209	2.85%-3.45%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 F	1.020681	1.056526	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 G	1.021051	1.103428	2.75%-3.35%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年	1.021413	1.103782	2.80%-3.40%

	定开 36 期 H			
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 36 期 J	1.021422	1.058315	2.80%-3.40%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 36 期 ZA (自动 赎回)	1.020671	1.056516	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 36 期 ZF (自动 赎回)	1.020680	1.056525	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 36 期 ZN (自动 赎回)	1.021428	1.021428	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	29.35%	60.96%
2	权益类	9.69%	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		39.04%	60.96%

#### (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	外贸信托-汇金鑫选 101 号 (四十四期)-1 (马上消金)	非标准化 债权类资 产	200,207,397.27	11.33%
2	中粮信托-谷丰 117 号-蚂蚁花呗-第四期	非标准化 债权类资 产	183,820,191.78	10.40%
3	重庆信托-融源 4 号-金坛建设-3	非标准化 债权类资 产	150,149,689.14	8.50%

4	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	公募基金	118,719,120.00	6.72%
5	天津信托-向实 32 号-蚂蚁花呗-第三期	非标准化债权类资产	101,191,369.93	5.73%
6	25 创鸿 02	债券	100,191,795.89	5.67%
7	25 镇交 Y2	权益类投资	79,846,265.21	4.52%
8	海富通上证基准做市公司债 ETF	公募基金	69,673,800.00	3.94%
9	国投泰康信托黄雀-音福 13 号 (月付)	非标准化债权类资产	65,158,750.68	3.69%
10	25 桐庐 Y2	权益类投资	59,875,786.85	3.39%

(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
马上导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托-汇金鑫选 101 号 (四十四期) -1 (马上消金)	114	200,000,000.00	循环期按季付息不还本, 摊还期按月过手摊还本息;	投资信托计划产品	正常
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	中粮信托-谷丰 117 号-蚂蚁花呗-第四期	120	180,000,000.00	循环期不还本不付息, 摊还期按月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
江苏金坛建设集团有限公司	重庆信托-融源 4 号-金坛建设-3	121	150,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	天津信托-向实 32 号-蚂蚁花呗-第三期	121	100,000,000.00	循环期不还本不付息, 摊还期按月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	国投泰康信托黄雀-音福 13 号 (月付)	118	64,000,000.00	循环期不还本, 摊还期按月过手摊还本息;	投资信托计划产品	正常
盐城市东亭	中信信托-苏	120	50,000,000.00	按季付息,	投资信	正常

产业发展集团有限公司	赢 49 号-盐城东亭-第一期		00	到期一次还本	托计划产品	
新沂市新源水务投资发展有限公司	陆家嘴信托-稳新-苏睿 32 号集合资金信托计划(新源水务)第一期	107	10,000,000.00	按季付息,到期一次还本	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
盐城市东亭产业发展集团有限公司	2015-12-04	3,000,000,000.00	许可项目:建设工程施工(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:土地整治服务;市政设施管理;自然生态系统保护管理;生态保护区管理服务;生态恢复及生态服务;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;股权投资;科技推广和应用服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);建筑用钢筋产品销售;树木种植经营;林业产品销售;谷物种植;蔬菜种植;水果种植;食用农产品批发;非居住房地产租赁(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)
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
马上导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
新沂市新源水务投资发展有限公司	2012-11-01	1,500,000,000.00	城乡水利(务)各项基础设施及配套项目的投资、开发、建设和管理;水土资源及旅游项目的开发、利用;授权范围内的国有资产经营管理及投资。(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)许可项目:水产养殖(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:建筑材料销售;金属制品销售;塑料制品销售;水产品批发;水产品零售(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)

蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
江苏金坛建设集团有限公司	2002-09-03	5,000,000,000.00	建设项目的投资、经营与管理;实业投资与发展;城乡基础设施工程项目建设、投资;房屋建筑、公路、水利、市政、园林绿化、供排水、城市照明、污水处理、生态农业工程设计、施工;水资源的开发利用;工程咨询;房地产开发;旧城改造;保障性住房建设;村镇建设;房屋拆迁;房屋销售;物业管理服务;农田水利设施建设;农村污染源治理;土地整理;苗木制作销售;旅游项目投资与管理;国有资产投资、经营与管理;组织文化交流活动;展览展示服务;企业形象策划;会务服务;电脑动画设计;设计、制作、代理国内各类广告业务;金属材料(不含稀有贵金属)、装潢材料、建筑材料、五金交电、文体用品、办公用品的销售。(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)

## (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	ZZGL202504091188	江苏信托安源4号集合资金信托计划	16,017,074.00	16,000,000.00

## 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）
托管费	江苏银行股份有限公司	82,515.71
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	29.06
代销费	江苏银行股份有限公司	262,525.93
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	121.46
代销费	苏州银行股份有限公司	13,177.42

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	1,608,931,518.39
2025-06-30	1,608,931,518.39

## 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。

