**“苏银理财恒源1年定开30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30期”理财产品于 2022年10月12日成立，于2022年10月12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30期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000127 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 3,013,738,544.49 |
| 产品资产净值（元） | 3,097,578,085.39 |
| 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 | 31000188000505660 |
| 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） | 3,097,920,751.22 |
| 杠杆水平 | 100.01% |

### 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30期A | 1.027461 | 1.106580 | 2.80%-3.40% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期B | 1.027754 | 1.107898 | 2.83%-3.43% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期D | 1.028939 | 1.067911 | 2.95%-3.55% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期F | 1.027466 | 1.064887 | 2.80%-3.40% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期G | 1.027951 | 1.066409 | 2.85%-3.45% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期J | 1.028442 | 1.066900 | 2.90%-3.50% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期K | 1.026475 | 1.062872 | 2.70%-3.30% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期ZA（自动赎回） | 1.027449 | 1.064870 | 2.80%-3.40% |
| 2025-09-30 | 苏银理财恒源1年定开30期ZF（自动赎回） | 1.027466 | 1.064887 | 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 | 23.42% | 76.24% |
| 2 | 权益类 | 0.34% | - |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | - | - |
| 4 | 混合类 | - | - |
| 合计 | | 23.76% | 76.24% |

### （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 | 华鑫信托-格昱22号-京东金条 | 非标准化债权类资产 | 301,698,493.16 | 8.82% |
| 2 | 中粮信托-苏盈11号-淮安城发 | 非标准化债权类资产 | 280,357,950.15 | 8.20% |
| 3 | 现金及银行存款 | 现金及银行存款 | 217,739,514.44 | 6.37% |
| 4 | 陆家嘴信托-苏睿18号-路桥社发 | 非标准化债权类资产 | 180,307,815.10 | 5.27% |
| 5 | 上海信托-上信江苏开晟-2号-1 | 非标准化债权类资产 | 111,367,552.69 | 3.26% |
| 6 | 科创债ETF工银 | 公募基金 | 99,730,000.00 | 2.92% |
| 7 | 24国开10 | 债券 | 53,818,432.12 | 1.57% |
| 8 | 23东证C3 | 债券 | 52,488,404.11 | 1.53% |
| 9 | 23东证C5 | 债券 | 52,269,123.29 | 1.53% |
| 10 | 22宿迁经开PPN003 | 债券 | 50,475,703.42 | 1.48% |

### 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 |
| 京东导流、信托自主审核通过的借款人 | 华鑫信托-格昱22号-京东金条 | 34 | 300,000,000.00 | 循环期按季付息不还本，摊还期每月过手摊还本息 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 淮安市城市发展投资控股集团有限公司 | 中粮信托-苏盈11号-淮安城发 | 40 | 280,000,000.00 | 按季付息，到期一次性还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 台州市路桥区社会事业发展集团有限公司 | 陆家嘴信托-苏睿18号-路桥社发 | 31 | 180,000,000.00 | 按季付息到期还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 江苏开晟产业发展集团有限公司 | 上海信托-上信江苏开晟-2号-1 | 41 | 110,000,000.00 | 按半年度付息，到期一次性还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 无锡惠山高科集团有限公司 | 中信信托-苏赢42号-惠山高科-3 | 41 | 50,000,000.00 | 按季付息，到期一次性还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 江苏高淳经济开发区开发集团有限公司 | 陆家嘴信托-苏睿34号-高淳经开-2期 | 34 | 45,000,000.00 | 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 |
| 无锡惠山高科集团有限公司 | 2019-03-29 | 12,000,000,000.00 | 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） |
| 淮安市城市发展投资控股集团有限公司 | 2017-06-01 | 5,000,500,000.00 | 许可项目：建设工程施工；建设工程施工(除核电站建设经营、民用机场建设)；建设工程质量检测；建设工程监理；建设工程勘察；建设工程设计；城市公共交通；城市建筑垃圾处置(清运)；水利工程建设监理；测绘服务；房地产开发经营；旅游业务；演出经纪；住宿服务；餐饮服务(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：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；以自有资金从事投资活动；创业投资(限投资未上市企业)；股权投资；城市绿化管理；城市公园管理；市政设施管理；园林绿化工程施工；规划设计管理；园区管理服务；工程造价咨询业务；私募证券投资基金管理服务(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；水利相关咨询服务；旅游开发项目策划咨询；生态恢复及生态保护服务；自然生态系统保护管理；人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)；会议及展览服务；广告设计、代理；信息技术咨询服务；企业管理咨询；物业管理(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) |
| 江苏开晟产业发展集团有限公司 | 2021-10-18 | 3,000,000,000.00 | 许可项目：建设工程施工；房地产开发经营（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；物业管理；企业管理；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁（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） |
| 台州市路桥区社会事业发展集团有限公司 | 2017-04-27 | 500,000,000.00 | 教育、科技、医疗、社会福利、文化体育、环境保护、人力资源开发项目的投资经营与资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。（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） |
| 京东导流、信托自主审核通过的借款人 | - | - | - |
| 江苏高淳经济开发区开发集团有限公司 | 1992-08-05 | 450,000,000.00 | 土地开发、经营，招商引进项目，农业资源综合开发，建筑安装，建材销售，物业管理；基础设施建设；绿化工程施工；提供劳务服务；道路养护；污水处理工程施工；公共设施配套管理。（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）一般项目：非居住房地产租赁；住房租赁；土地使用权租赁；办公设备租赁服务（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） |

### 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） |
| - | - | - | - | - |

1. 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 | 24,310,356.00 | 30,000,000.00 |
| 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 | 30,032,014.00 | 30,000,000.00 |

1. 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 | 629,976.17 |
| 代销费 | 苏州银行股份有限公司 | 21,599.13 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 155,617.79 |
| 代销费 | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 53.13 |
| 代销费 | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 98.78 |

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 | 3,013,738,544.49 |
| 2025-06-30 | 3,013,738,544.49 |

### 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。