

“苏银理财恒源 1 年定开 1 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 1 期”理财产品于 2021 年 02 月 19 日成立，于 2021 年 02 月 19 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 1 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000007
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,483,659,996.58
产品资产净值（元）	4,576,251,899.84
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	31000188000413024
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）	5,671,489,401.24
杠杆水平	123.93%

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 1 期 A	1.020401	1.179708	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 B	1.020574	1.182574	2.63%-3.23%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 D	1.021254	1.053788	2.75%-3.35%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 F	1.020402	1.051342	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 G	1.020681	1.052693	2.65%-3.25%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年	1.020965	1.052967	2.70%-3.30%

	定开 1 期 J			
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 ZA (自动赎回)	1.020404	1.051344	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 ZF (自动赎回)	1.020404	1.051344	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 ZH (自动赎回)	1.022255	1.022255	2.93%-3.53%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 ZN (自动赎回)	1.021470	1.021470	2.79%-3.39%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 1 期 ZQ (自动赎回)	1.020127	1.020127	2.55%-3.15%

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	44.86%	54.16%
2	权益类	0.53%	0.45%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		45.39%	54.61%

(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	天津信托-向实 32 号-蚂蚁花呗-第二期	非标准化债权类资产	354,304,041.72	6.20%
2	杭工商信托-玖盈 138 号-之江城投	非标准化债权类资产	300,304,462.51	5.26%

		产		
3	北方信托-苏江 1 号-苏皖合作-1	非标准化 债权类资产	260,254,436.00	4.56%
4	中诚信托-苏诚 11 号-盐高新	非标准化 债权类资产	250,383,187.48	4.38%
5	23 拱城 03	债券	208,052,613.70	3.64%
6	中粮信托-谷丰 117 号-蚂蚁花呗-第六期	非标准化 债权类资产	202,398,082.54	3.54%
7	24 澄港 F3	债券	155,858,683.56	2.73%
8	24 兴海 01	债券	155,135,451.38	2.72%
9	杭工商信托-玖盈 140 号-象山滨海	非标准化 债权类资产	150,155,861.22	2.63%
10	24 澄港 F1	债券	124,388,263.56	2.18%

(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
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-第二期	178	350,000,000.00	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
杭州之江城市建设投资集团有限公司	杭工商信托-玖盈 138 号-之江城投	189	300,000,000.00	按季付息到期一次还本	投资信托计划产品	正常
苏皖合作示范区建设发展集团有限公司	北方信托-苏江 1 号-苏皖合作-1	178	260,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
盐城高新区投资集团有限公司	中诚信托-苏诚 11 号-盐高新	189	250,000,000.00	按季付息, 分次还本	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	中粮信托-谷丰 117 号-蚂蚁花呗-第六期	188	200,000,000.00	循环期不还本不付息, 摊还期按月过手摊还本	投资信托计划产品	正常

				息		
象山县滨海投资有限公司	杭工商信托-玖盈 140 号-象山滨海	189	150,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
京东导流、信托自主审核通过的借款人	中粮信托-栗泽 8 号-京东金条	188	100,000,000.00	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
南京江宁(大学)科教创新园有限公司	江苏信托-宁享 14 号-江宁科教园	181	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
盐城市大丰区谐城实业发展有限公司	江苏信托-宁享 14 号-大丰谐城	181	30,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
宿迁市运河港经济开发区集团有限公司	北方信托-宿运 1 号-宿迁运河港	181	20,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏吕四港集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿 28 号-吕四港	181	20,000,000.00	按半年度付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
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)-3(马上消金)	179	10,000,000.00	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
淮安市花卉苗木发展经营有限公司	中信信托-苏赢 52 号-淮安花卉	181	10,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏云港发展集团有限公司	上海信托-江苏云港	180	10,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
南京吉山国有资产运营集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿 30 号 1 期-吉山国资	181	10,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
射阳建设投资集团有限公司	江苏信托-宁享 14 号-射阳建投	181	10,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司	杭工商信托-玖盈 138 号-嘉兴嘉秀-第	189	6,000,000.00	按季付息到期一次还本	投资信托计划产品	正常

公司	一期					
----	----	--	--	--	--	--

2、融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本 (元)	经营范围
象山县滨海投资有限公司	2007-04-11	180,000,000.00	城建开发投资；市政信息咨询服务；实物租赁；房产租赁；土地开发；城市道路工程、桥梁工程、公共广场工程、房屋建筑工程、钢结构工程施工；花卉苗木、建材、金属材料、金属制品批发、零售；城镇燃气经营；化工原料及产品批发、零售。（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）
杭州之江城市建设投资集团有限公司	2016-12-28	5,000,000,000.00	服务：土地整理，基础设施、公共设施项目的投资、开发和经营管理，房地产开发；其他无需审批的合法项目。（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）
苏皖合作示范区建设发展集团有限公司	2016-06-24	1,500,000,000.00	园区基础设施投资、开发及建设，城市市政建设，房地产开发经营，城市建设项目的投资，金属材料、五金产品、电气设备、建筑装饰材料、机械设备的销售，自有房屋租赁，园林绿化工程、市政工程施工及养护，土地综合整治，房屋拆迁，物业管理，树木、花卉、蔬菜、其他园艺作物种植，生态休闲观光，农业开发。（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）
射阳建设投资集团有限公司	2015-04-23	1,000,000,000.00	政府授权委托的公益性投资；实业投资；投资项目管理；投资咨询（国家有专项规定的除外）；城市基础设施、市政工程、道路工程、园林绿化工程、污水管网工程、棚户区改造工程、城市综合管廊工程和水电气工程施工（承装电力设施除外）；保障性住房（经济适用房、公租房、安置房、限价商品房）开发经营；其他房地产开发经营；为房屋征收提供服务（国家有专项规定的和法律法规禁止的活动除外）；城镇化项目开发建设；餐饮服务（按许可证经营）；住宿服务（按许可证经营）。（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）一般项目：物业管理；建筑材料销售；煤炭及制品销售；初级农产品收购；食用农产品批发；食用农产品零售；水产品收购；水产品批发；水产品零售；林业产品销售；森林经营和管护；木材收购；木材销售（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			
马上导流、 信托自主审 核通过的借 款人	-	-	-
淮安市花卉 苗木发展经 营有限公司	2008-11-19	216,000,0 00.00	花卉、苗木、建材销售；林圃开发；生态旅游项目 开发；土地整理；基础设施建设；市政府授权的 其他项目经营。（依法须经批准的项目，经相 关部门批准的方可开展经营活动）
江苏吕四港 集团有限公 司	2011-01-14	5,000,000 ,000.00	房地产开发、销售，临港工业开发、建设和经 营，滩涂围垦、港口建设和经营，港口码头、船 闸、桥梁和道路基础设施建设。（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：船舶港口服务；普通货物仓储服务 （不含危险化学品等需许可审批的项目）；水资 源专用机械设备制造（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）
嘉兴市嘉秀 发展投资控 股集团有限 公司	2010-01-13	1,000,000 ,000.00	对授权经营的国有资产进行资本运作、经营管理； 基础设施投资、开发、建设，土地整理，河道疏 浚，城乡供水管网建设，企业管理服务。（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）
盐城高新区 投资集团有 限公司	2009-09-23	5,000,000 ,000.00	授权范围内的国有资产经营管理；高新技术产业 投资和运营；园区基础配套设施及市政公用设施 投资、建设、运营；土地开发经营；房屋租赁； 物业管理；建筑材料、电子产品批发、零售。（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）许可项目：建设工程施工；建设工程 设计；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：城市绿化管理； 树木种植经营；工程管理服务；林业产品销售 （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）
江苏云港发 展集团有限 公司	2009-01-06	2,000,000 ,000.00	许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；酒 类经营；保税物流中心经营；水产养殖；道路货 物运输（不含危险货物）；港口经营；建设工程 设计（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：以自有资金从事投资活动；自 有资金投资的资产管理服务；水泥制品销售；建 筑用钢筋产品销售；针纺织品及原料销售；化 工产品销售（不含许可类化工产品）；高性能有 色金

			属及合金材料销售；非金属矿及制品销售；汽车零配件零售；建筑材料销售；金属材料销售；五金产品零售；五金产品批发；土地整治服务；工程管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；货物进出口；国内贸易代理；食品进出口；技术进出口；进出口代理；园区管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农副产品销售；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；技术推广服务；渔业机械销售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；粮食收购；林业产品销售；园林绿化工程施工；日用品销售；城市绿化管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；港口理货（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）
宿迁市运河港区开发集团有限公司	2013-11-13	300,000,000.00	道路普通货物运输（待取得相应许可后方可经营）；市政公用工程施工，公路工程施工；对基础设施建设投资；农村土地复垦；资产管理。（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）许可项目：保税物流中心经营；进出口代理；技术进出口；货物进出口；国营贸易管理货物的进出口；食品进出口；水路普通货物运输；港口经营（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：园林绿化工程施工；建筑材料销售；机械设备销售；林业产品销售；花卉种植；花卉绿植租借与代管理；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；船舶港口服务；港口货物装卸搬运活动（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）
南京吉山国有资产运营集团有限公司	2019-04-24	3,500,000,000.00	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：创业空间服务；园区管理服务；市政设施管理；以自有资金从事投资活动；停车场服务；创业投资（限投资未上市企业）；会议及展览服务；土地整治服务；建筑材料销售；园林绿化工程施工；城市绿化管理；商业综合体管理服务；物业管理；住房租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；酒店管理；工程管理服务；供应链管理（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）
盐城市大丰区谐城实业发展有限公司	2014-04-10	1,000,000,000.00	基础设施建设；管道工程建设；房屋拆除；土地整理；建筑材料销售；市政工程施工；建筑装饰设计；家具制造；货物运输代理；蔬菜、瓜果、

司			花卉、树木种植；水产养殖；太阳能发电项目开发、建设；太阳能光伏发电、售电；风力发电项目开发、建设；风力发电、售电。（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：货物进出口；技术进出口；进出口代理（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：煤炭及制品销售；非金属矿及制品销售；金属材料销售；金属矿石销售；金属制品销售；日用木制品销售；软木制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；机械设备销售；机械零件、零部件销售；电子产品销售；农副产品销售；畜牧渔业饲料销售；水泥制品销售；汽车新车销售；汽车零配件批发；特种设备销售；第一类医疗器械销售；石油制品销售（不含危险化学品）；电池销售；电线、电缆经营；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；谷物种植；谷物销售（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）
京东导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
南京江宁（大学）科技创新园有限公司	2011-07-08	1,976,579,538.00	资金信托，动产信托，不动产信托，有价证券信托，其他财产或财产权信托，作为投资基金或者基金管理公司发起人从事投资基金业务，经营企业资产重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务，受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务，办理居间、咨询、资信调查等业务，代保管及保管箱业务，以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产，以固有财产为他人提供担保，从事同业拆借，法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。【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】

（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	40,517,260.00	50,000,000.00
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	3,420,113.00	4,330,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091190	江苏信托安源 6 号集合资金信托计划	41,689,731.00	45,640,000.00

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	229,607.11
代销费	江苏银行股份有限公司	897,414.74
代销费	苏州银行股份有限公司	34,717.73
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	1,256.17
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	139.79

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	4,483,659,996.58
2025-06-30	4,483,659,996.58

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。