

## “苏银理财恒源 1 年定开 2002 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 2002 期”理财产品于 2020 年 05 月 20 日成立，于 2020 年 05 月 20 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 2002 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000074
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,933,415,053.29
产品资产净值（元）	2,956,069,867.14
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	31000188000369477
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）	3,221,587,926.32
杠杆水平	108.98%

#### 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 2002 期 A	1.007575	1.208332	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2002 期 B	1.007668	1.080842	2.63%-3.23%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2002 期 D	1.008035	1.040749	2.75%-3.35%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2002 期 F	1.007572	1.079979	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2002 期 G	1.007719	1.081830	2.65%-3.25%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年	1.007880	1.040077	2.70%-3.30%

	定开 2002 期 J			
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2002 期 M	1.007887	1.040084	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2002 期 P	1.008189	1.008189	2.80%-3.40%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2002 期 ZA (自 动赎回)	1.007583	1.079990	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2002 期 ZF (自 动赎回)	1.007581	1.079983	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2002 期 ZN (自 动赎回)	1.008159	1.008159	2.79%-3.39%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2002 期 ZQ (自 动赎回)	1.007437	1.007437	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	21.66%	77.28%
2	权益类	-	0.75%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.31%
合计		21.66%	78.34%

#### (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	中粮信托-苏盈 12 号-太湖新城	非标准化 债权类资 产	150,125,369.95	4.51%
2	现金及银行存款	现金及银	118,817,917.81	3.57%

		行存款		
3	24 宿交 01	债券	102,101,097.26	3.07%
4	国投泰康信托远望 234 号集合资金信托计划-泰州国控-第 2 期	非标准化 债权类资 产	100,171,693.36	3.01%
5	23 泰投 01	债券	85,703,490.31	2.57%
6	23 溧开 03	债券	71,732,196.03	2.15%
7	中诚信托-苏诚 17 号-盐城水务-第二期	非标准化 债权类资 产	70,112,605.49	2.11%
8	天津信托-天实 528 号-蚂蚁花呗-第一期	非标准化 债权类资 产	60,331,808.32	1.81%
9	24 吴旅 01	债券	56,024,860.96	1.68%
10	23 恒澄 01	债券	51,196,404.80	1.54%

(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
无锡市太湖新城资产经营管理有限公司	中粮信托-苏盈 12 号-太湖新城	286	150,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
泰州国控投资集团有限公司	国投泰康信托远望 234 号集合资金信托计划-泰州国控-第 2 期	278	100,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城市水务集团有限公司	中诚信托-苏诚 17 号-盐城水务-第二期	286	70,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
蚂蚁消费授信付款资产借款人	天津信托-天实 528 号-蚂蚁花呗-第一期	178	60,000,000.00	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
京东导流、信托自主审核通过的借	工银安盛-京烁 1 号资产支持计划	269	12,000,000.00	循环期内不付息;摊还期内,兑付	投资债权投资计划和	正常

款人	(第3期)- 中间-京东金 条			日为资产支 持计划设立 日在每个月 的对应日 (如该月无 对应的日期, 则为该月的 最后一日)。	资产支 持计划	
申万宏源证 券有限公司	申万宏源-龙 鼎定制-2215 期	111	10,000,000. 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	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
盐城市水务 集团有限公司	1983-01-23	120,000,0 00.00	特许区域内(盐城市所辖盐都区、亭湖区和盐城经济开发区的现有区域)经营自来水生产、供应。自来水管道的安装、维修;市政公用工程施工总承包;水暖器材加工;水质分析与检测、测试;水表检定及水流量检测。水资源专用机械设备制造;金属材料销售;五金产品批发;五金产品零售(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:第二类增值电信业务(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,具体经营项目以审批结果为准)
蚂蚁消费授 信付款资产 借款人	-	-	-
申万宏源证 券有限公司	2015-01-16	53,500,00 0,000.00	许可项目:证券业务;证券投资咨询;证券投资基金销售服务;证券投资基金托管。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(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)
无锡市太湖 新城资产经 营管理有限 公司	2008-03-14	7,457,591 ,800.00	一般项目:自有资金投资的资产管理服务;企业管理;物业管理;工程管理服务;市政设施管理;住房租赁;信息技术咨询服务;以自有资金从事投资活动;建筑材料销售;非金属矿及制品销售;建筑砌块销售;水泥制品销售;金属材料销售;家具销售;办公用品销售;电子产品销售(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)

泰州国控投资集团有限公司	2021-07-14	6,000,000,000.00	许可项目：房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；非银行金融业务；金融资产管理服务；各类工程建设活动（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：股权投资；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；城市绿化管理；市政设施管理；土地使用权租赁；住房租赁；仓储设备租赁服务；污水处理及其再生利用；水污染治理；水环境污染防治服务；环保咨询服务；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；树木种植经营；花卉种植；中草药种植；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务（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）
京东导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-

（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	30,032,014.00	30,000,000.00
江苏省国际信托有限责	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰1号集合	80,793,849.00	100,000,000.00

任公司		资金信托计划		
江苏省国际信托有限公司	ZZGL202504091189	江苏信托安源5号集合资金信托计划	28,397,200.00	32,410,000.00

## 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	33,082.88
托管费	江苏银行股份有限公司	148,635.71
代销费	江苏银行股份有限公司	399,003.46
二级交易	苏银理财有限责任公司	84,238,383.33
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	3,025.27
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	158.59

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	2,933,415,053.29
2025-06-30	2,933,515,053.29

## 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。

