

“苏银理财恒源 1 年定开 33 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 33 期”理财产品于 2022 年 11 月 15 日成立，于 2022 年 11 月 15 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 33 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000141
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	1,954,088,836.42
产品资产净值（元）	2,001,845,801.63
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	31000188000509400
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）	2,052,082,509.77
杠杆水平	102.51%

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 33 期 A	1.024024	1.100770	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 33 期 B	1.024287	1.101702	2.73%-3.33%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 33 期 D	1.025341	1.062863	2.85%-3.45%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 33 期 F	1.024030	1.059984	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 33 期 G	1.024457	1.061460	2.75%-3.35%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年	1.024898	1.061901	2.80%-3.40%

	定开 33 期 J			
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 33 期 K	1. 023147	1. 058065	2. 60%-3. 20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 33 期 ZA (自动 赎回)	1. 024025	1. 059979	2. 70%-3. 30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 33 期 ZF (自动 赎回)	1. 024020	1. 059974	2. 70%-3. 30%

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	8. 51%	91. 00%
2	权益类	0. 49%	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		9. 00%	91. 00%

(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	国投泰康-沐远 201 号- 蚂蚁花呗	非标准化 债权类资 产	276, 906, 452. 05	13. 24%
2	中粮信托-谷丰 121 号- 蚂蚁花呗-第二期	非标准化 债权类资 产	151, 810, 068. 29	7. 26%
3	杭工商信托-玖盈 121 号-吴兴城投	非标准化 债权类资 产	120, 164, 382. 03	5. 74%
4	现金及银行存款	现金及银 行存款	95, 967, 472. 44	4. 59%
5	杭工商信托-玖盈 112	非标准化	80, 114, 082. 00	3. 83%

	号-湖州经开-第二期	债权类资产		
6	24 盐城 02	债券	50,621,041.10	2.42%
7	24 常高 02	债券	50,165,753.43	2.40%
8	25 国开 05	债券	29,622,249.79	1.42%
9	光大永明-景和 3 号资产支持计划第 3 期-月付-优先 C	非标准化债权类资产	28,094,087.67	1.34%
10	光大永明-景和 3 号资产支持计划第 4 期-月付-优先 C	非标准化债权类资产	28,094,087.67	1.34%

(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	国投泰康-沐远 201 号-蚂蚁花呗	74	270,000,000.00	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
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	中粮信托-谷丰 121 号-蚂蚁花呗-第二期	73	150,000,000.00	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
湖州吴兴城市投资发展集团有限公司	杭工商信托-玖盈 121 号-吴兴城投	76	120,000,000.00	按季付息到期一次还本	投资信托计划产品	正常
湖州经开投资发展集团有限公司	杭工商信托-玖盈 112 号-湖州经开-第二期	76	80,000,000.00	按季付息到期一次还本	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	光大永明-景和 3 号资产支持计划第 5 期-月付-优先 B	59	28,000,000.00	循环期按季付息不还本, 摊还期按月过手摊还本息;	投资债权投资计划和资产支持计划	正常
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	光大永明-景和 3 号资产支持计划第 3 期(月付)	58	28,000,000.00	循环期按季付息不还本, 摊还期按月过手摊还本	投资债权投资计划和资产支	正常

	优先 B			息；	持计划	
抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人	光大永明-景 和 3 号资产 支持计划第 3 期-月付-优 先 C	58	28,000,000. 00	循环期按季 付息不还本, 摊还期按月 过手摊还本 息；	投资债 权投资 计划和 资产支 持计划	正常
抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人	光大永明-景 和 3 号资产 支持计划第 4 期-月付-优 先 C	58	28,000,000. 00	循环期按季 付息不还本, 摊还期按月 过手摊还本 息；	投资债 权投资 计划和 资产支 持计划	正常
抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人	光大永明-景 和 3 号资产 支持计划第 5 期-月付-优 先 C	59	28,000,000. 00	循环期按季 付息不还本, 摊还期按月 过手摊还本 息；	投资债 权投资 计划和 资产支 持计划	正常
抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人	光大永明-景 和 3 号资产 支持计划第 4 期-月付-优 先 B	58	28,000,000. 00	循环期按季 付息不还本, 摊还期按月 过手摊还本 息；	投资债 权投资 计划和 资产支 持计划	正常
抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人	光大永明-景 和 3 号资产 支持计划第 2 期（月付） 优先 B	58	16,000,000. 00	循环期按季 付息不还本, 摊还期按月 过手摊还本 息；	投资债 权投资 计划和 资产支 持计划	正常
抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人	光大永明-景 和 3 号资产 支持计划第 2 期（月付） 优先 C	58	16,000,000. 00	循环期按季 付息不还本, 摊还期按月 过手摊还本 息；	投资债 权投资 计划和 资产支 持计划	正常
浙江省德清 县交通水利 投资集团有 限公司	杭工商信托- 玖盈 140 号- 德清交通-第 一期	76	15,000,000. 00	按季付息， 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
无锡锡东新 城城市发展 集团有限公 司	中信信托-苏 赢 43 号-锡 东新城-2	76	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
宁波前湾控 股集团有限 公司	杭工商-玖盈 121-宁波前 湾（第一期）	76	8,000,000.0 0	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
湖州吴兴城市投资发展集团有限公司	2004-01-14	6,000,000,000.00	实业投资,城市基础设施建设,农业开发,矿山生态开发,土地整治和社会公益设施的建设、开发、经营、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)
无锡锡东新城城市发展集团有限公司	2010-03-05	12,000,000,000.00	许可项目:建设工程施工;房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包(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:货物进出口;技术进出口;进出口代理;食用农产品批发;建筑材料销售;金属材料销售;环境保护专用设备销售;机械设备销售;生物基材料销售;电子专用材料销售;电子专用设备销售;园区管理服务;以自有资金从事投资活动;创业空间服务;市政设施管理;园林绿化工程施工;土石方工程施工;房屋拆迁服务;土地整治服务;土地使用权租赁;工程管理服务;城市绿化管理;城市公园管理;城乡市容管理;集贸市场管理服务;商业综合体管理服务;物业管理;停车场服务;水污染治理;水环境污染防治服务;土壤污染治理与修复服务;土壤环境污染防治服务;租赁服务(不含许可类租赁服务);非居住房地产租赁;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);企业管理;企业管理咨询;商务代理代办服务;会议及展览服务;休闲观光活动;农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营;初级农产品收购;树木种植经营;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;技术推广服务(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)
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
湖州经开投资发展集团有限公司	2013-06-24	2,000,000,000.00	城市建设资金调度管理,城市基础设施、配套设施建设和社会公益设施的建设、开发、经营、管理,房地产综合开发经营,物业管理,中心城区改造;环太湖水利、农业旅游开发。城市建设用地前期开发及办理土地受让事项;市场运行管理

			和服务,市场及学校用房的建设开发、经营、存量资产的出租及管理、停车场经营。(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)
宁波前湾控股集团有限公司	2012-05-28	3,500,000,000.00	一般项目:控股公司服务;以自有资金从事投资活动;股权投资;市政设施管理;物业管理;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)。许可项目: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)。
浙江省德清县交通水利投资集团有限公司	2018-08-03	5,000,000,000.00	交通基础设施的高速公路、普通公路、航道等投资建设、管理、经营,水利基础设施建设、开发、经营管理,物流园区开发及配套设施、公用设施建设、经营、管理,客运场站建设、经营、客运代理,旅客运输,车辆维修,物流运输,旅游服务,旅客运输的相关配套服务及高速公路服务区、航道服务区的经营,土地开发,建筑材料经销。(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	48,471,139.00	60,000,000.00

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	16,697.14
托管费	江苏银行股份有限公司	100,637.22
代销费	江苏银行股份有限公司	343,703.32
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	365.66
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	42.00

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	1,954,088,836.42
2025-06-30	1,954,088,836.42

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。

