

“苏银理财恒源 1 年定开 12 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 12 期”理财产品于 2021 年 05 月 26 日成立，于 2021 年 05 月 26 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 12 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000047
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,302,414,762.03
产品资产净值（元）	4,314,095,574.09
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	31000188000429657
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）	4,794,727,419.92
杠杆水平	111.14%

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 12 期 A	1.002557	1.162745	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 12 期 B	1.002621	1.164425	2.63%-3.23%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 12 期 D	1.002895	1.078796	2.75%-3.35%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 12 期 F	1.002560	1.075184	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 12 期 G	1.002662	1.077003	2.65%-3.25%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年	1.002780	1.077641	2.70%-3.30%

	定开 12 期 J			
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 12 期 M	1.002780	1.035056	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 12 期 P	1.003011	1.003011	2.80%-3.40%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 12 期 ZA (自动 赎回)	1.002558	1.075174	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 12 期 ZF (自动 赎回)	1.002553	1.075176	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 12 期 ZN (自动 赎回)	1.002988	1.002988	2.79%-3.39%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 12 期 ZQ (自动 赎回)	1.002454	1.002454	2.55%-3.15%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 12 期 ZR (自动 赎回)	1.003122	1.003122	2.85%-3.45%

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	23.35%	70.14%
2	权益类	5.26%	0.83%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.42%
合计		28.61%	71.39%

(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	现金及银行存款	现金及银	148,612,301.21	2.99%

		行存款		
2	24 财通 Y1	权益类投资	131,140,522.06	2.64%
3	天津信托-信腾 24 号集合资金信托计划(分付)	非标准化债权类资产	120,481,315.07	2.42%
4	24 嘉善 03	债券	100,353,717.81	2.02%
5	24 交行永续债 01BC	权益类投资	100,224,846.58	2.02%
6	鹏华上证 AAA 科创债 ETF	公募基金	99,261,639.00	2.00%
7	中粮信托-谷丰 165 号-蚂蚁花呗-第一期	非标准化债权类资产	97,196,391.84	1.96%
8	24 金建 04	债券	70,020,118.77	1.41%
9	24 国开 10	债券	61,716,869.51	1.24%
10	银行存款 20250116-2	现金及银行存款	60,736,030.95	1.22%

(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
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	天津信托-信腾 24 号集合资金信托计划(分付)	307	120,000,000.00	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
蚂蚁消费授信付款资产借款人	中粮信托-谷丰 165 号-蚂蚁花呗-第一期	162	97,000,000.00	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
仪征市扬子文旅控股集团有限公司	北方信托-苏扬 1 号(扬子文旅)	307	50,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
国投证券股份有限公司	国投证券收益凭证-专享 SY04 号	308	50,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
诸暨市国有资产经营有限公司	杭工商信托-玖盈 155 号-诸暨国资	308	50,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常

国投证券股份有限公司	国投证券收益凭证-专享SY01号	311	25,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
申万宏源证券有限公司	申万宏源-龙鼎定制-2265期	310	25,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
申万宏源证券有限公司	申万宏源-龙鼎定制-2223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
国投证券股份有限公司	2006-08-22	10,000,000,000.00	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;融资融券;代销金融产品;证券投资基金销售;为期货公司提供中间介绍业务;证券投资基金托管;中国证监会批准的其它证券业务。
申万宏源证券有限公司	2015-01-16	53,500,000,000.00	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)
蚂蚁消费授信付款资产借款人	-	-	-
仪征市扬子文旅控股集团有限公司	2015-12-02	5,000,000,000.00	许可项目:建设工程施工;住宅室内装饰装修;旅游业务(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)一般项目:以自有资金从事投资活动;非居住房地产租赁;园林绿化工程施工;对外承包工程;工程管理服务;旅游开发项目策划咨询;休闲观光活动;园区管理服务;商业综合体管理服务;国内贸易代理;成品油批发(不含危险化学品);建筑材料销售;园艺产品种植;蔬菜种植;茶叶种植;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;工艺美术品及收藏品零售(象牙及其制品除外);普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)(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)

诸暨市国有资产经营有限公司	1993-02-08	800,000,000.00	从事本市国有资产的经营管理,土地的开发、利用、实业投资
抖音导流、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)
东吴证券股份有限公司	259412.SH	25 镇交 02	300,000.00	30,000,000.00

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	ZZGL202504091190	江苏信托安源 6 号集合资金信托计划	39,360,441.00	43,090,000.00
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	43,045,887.00	43,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091186	江苏信托安源 2 号集合资金信托计划	496,030,762.00	500,000,000.00
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	203,821,435.00	236,400,000.00

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	207,725.70
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	1,636.93
代销费	苏州银行股份有限公司	50,652.79
代销费	江苏银行股份有限公司	524,355.69
二级交易	苏银理财有限责任公司	81,681,200.87
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	11.34

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 600,000.00 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	4,302,414,762.03
2025-06-30	3,348,835,261.28

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。同时，为了更准确地反应公允价值，本产品将交易所债券估值方法调整为中证估值，以更好地保护投资者权益。

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。

