

“苏银理财恒源 1 年定开 2003 期”理财产品

2025 年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 2003 期”理财产品于 2020 年 06 月 16 日成立，于 2020 年 06 月 16 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 2003 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000200
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,618,260,254.61
产品资产净值（元）	2,674,665,794.92
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	31000188000373175
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	2,675,411,444.87 元
杠杆水平	100.03%

二、产品净值与业绩比较基准

报告日期	销售简称	单位净值	累计单位净值	业绩比较基准（年化）
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 A	1.02136	1.190122	3.00%-3.60%
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 G	1.021766	1.063887	3.05%-3.65%
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 J	1.022164	1.022164	3.10%-3.70%
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 ZF	1.021365	1.062384	3.00%-3.60%
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 B	1.0216	1.062994	3.03%-3.63%
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 M	1.022164	1.022164	3.10%-3.70%
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 F	1.021365	1.062384	3.00%-3.60%
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.021367	1.062386	3.00%-3.60%

	2003 期 ZA			
2025/03/31	苏银理财恒源 1 年定开 2003 期 D	1.022562	1.022562	3.15%—3.75%

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	27.64%	70.09%
2	权益类	2.27%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		29.91%	70.09%

(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	国投泰康信托-黄雀·沐远 163 号（蚂蚁花呗）	非标准化债权类资产	360,269,863.01	12.78%
2	云南信托-云泓 30 号-京东金条	非标准化债权类资产	330,285,517.81	11.71%
3	华鑫信托-鑫安 403 号-燕舞集团	非标准化债权类资产	230,405,645.02	8.17%
4	外贸信托-观风 6 号-蚂蚁花呗-第二期	非标准化债权类资产	206,013,424.66	7.31%
5	24 拱国控 01	债券	101,663,601.37	3.61%
6	24 建行二级资本债 03BC	债券	75,680,867.66	2.68%
7	23 虞控 03	债券	71,896,501.37	2.55%
8	23 虞资 02	债券	71,807,150.69	2.55%
9	23 临港 K1	债券	61,672,520.55	2.19%
10	23 海实 01	债券	51,409,369.87	1.82%

(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	国投泰康信托-黄雀·沐远163号(蚂蚁花呗)	84	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
京东导流, 信托自主审核通过的借款人	云南信托-云泓30号-京东金条	87	330,000,000.00	循环期按季付息不还本, 摊还期每半月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
燕舞集团有限公司	华鑫信托-鑫安403号-燕舞集团	86	230,000,000.00	按季付息, 到期还本	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	外贸信托-观风6号-蚂蚁花呗-第二期	84	200,000,000.00	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

2) 融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本(万元)	经营范围
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
燕舞集团有限公司	2012-02-21	400,000.00	许可项目: 旅游业务; 医疗服务; 通用航空服务; 保税物流中心经营; 营业性演出(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: 组织文化艺术交流活动; 体育竞赛组织; 体育保障组织; 养老服务; 酒店管理; 航空商务服务; 园区管理服务; 互联网销售(除销售需要许可的商品); 土地整治服务; 会议及展览服务; 物业管理; 以自有资金从事投资活动(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)
京东导流, 信托自主审核通过的借款人	-	-	-

(四) 关联交易情况

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	8,210,699.69	10,000,000.00

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	江苏银行股份有限公司	421,489.00
托管费	江苏银行股份有限公司	131,463.10

注：本报告中理财产品托管费、代销费、直销费均基于产品实际支付金额进行统计。

(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)
2025-03-31	2,618,260,254.61
2024-12-31	2,618,260,254.61

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

回顾四季度，万得全 A 指数收涨 1.62%，沪深 300 指数下跌 2.06%，中证 1000 指数收涨 4.36%，结构性行情显著。在 9 月 24 日“一行一局一会”超预期政策出台拉动市场快速上涨后，市场活跃度显著提高。在不同的定价逻辑下，小市值和概念板块涨幅较大，但由于基本面仍未能改善，权重股走势震荡。

12月政治局会议罕见提出适度宽松的货币政策和积极的财政政策要更加有为，随后12月经济工作会议再次立足政治局会议的定调，通稿首次将“稳住楼市、股市”放在开篇总调中，政策底已经夯实，后续亟需经济数据和上市公司基本面的验证。

2、后市展望及下阶段投资策略

一季度即将进入数据和政策的真空期，而国内的政策执行进度、两会即将召开、海外特朗普正式上台后的举措仍有不确定性，因此对于权益市场的投资，我们认为市场进行熊牛转换的初级阶段特征还会持续一段时间，期间市场的波动率会保持在中高水平。如果后续政策效力在行业和企业等维度的基本面奏效后，行情会更加稳定地向上前行。因此，我们将通过构建具有个股挖掘能力和仓位控制能力的灵活交易型策略进行应对，在稳健的基础上把握市场机会。

3、流动性风险分析

本产品投资的非标债权期限小于产品期限，投向债券资产信用资质较好，股票资产仓位较低，整体流动性风险可控。

苏银理财有限责任公司

2025年3月31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。