

# “苏银理财恒源 1 年定开 39 期”理财产品

## 2024 年年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 39 期”理财产品于 2023 年 01 月 30 日成立，于 2023 年 01 月 30 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 39 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000163
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,037,733,622.00
产品资产净值（元）	4,167,912,395.72
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	31000188000517196
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	4,274,006,161.69 元
杠杆水平	102.55%

### 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）
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 39 期 D	1.032786	1.032786	3.45%-4.05%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 39 期 F	1.031406	1.031406	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 39 期 J	1.032326	1.032326	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 39 期 ZA	1.031406	1.031406	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 39 期 ZF	1.031406	1.031406	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 39 期 A	1.031407	1.075932	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 39 期 B	1.032423	1.077955	3.33%-3.93%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.032326	1.078587	3.40%-4.00%

	39 期 G			
--	--------	--	--	--

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	39.75%	58.31%
2	权益类	1.94%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	41.69%	58.31%

#### (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	光大信托-苏盈优债 19 号-淮安市城市发展投资控股集团有限公司	非标准化 债权类资产	240,511,117.78	5.51%
2	华鑫信托·华旭 466 号集合资金信托计划-句容投资 2	非标准化 债权类资产	200,475,338.22	4.59%
3	华鑫信托·华旭 497 号集合资金信托计划（盐城国投）	非标准化 债权类资产	200,431,434.31	4.59%
4	中粮信托-谷丰 110 号（蚂蚁花呗）-第二期	非标准化 债权类资产	187,846,719.18	4.30%
5	中诚信托-苏诚 5 号-扬子文旅	非标准化 债权类资产	170,328,080.37	3.90%
6	稠州金租同业借款 20240301	非标准化 债权类资产	143,878,000.00	3.29%
7	中粮信托-谷丰 100 号（蚂蚁花呗）-第二期	非标准化 债权类资产	135,131,972.60	3.09%
8	24 吴江城投 PPN003	债券	124,902,442.62	2.86%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
9	现金及银行存款	现金及银行存款	104,954,052.53	2.40%
10	南银法巴消金同业借款 20240318	非标准化 债权类资产	102,659,027.78	2.35%

(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
淮安市城市发展投资控股集团有限公司	光大信托-苏盈优债19号-淮安市城市发展投资控股集团有限公司	48	240,000,000.00	按季付息，到期一次性还款	投资信托计划产品	正常
盐城市国有资产投资集团有限公司	华鑫信托·华旭497号集合资金信托计划（盐城国投）	48	200,000,000.00	按季付息，到期还本	投资信托计划产品	正常
江苏句容投资集团有限公司	华鑫信托·华旭466号集合资金信托计划-句容投资2	48	200,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	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110号（蚂蚁花呗）-第二期	45	185,000,000.00	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	中诚信托-苏诚5号-扬子文旅	48	170,000,000.00	按季付息，到期还本	投资信托计划产品	正常
浙江稠州金融租赁有限公司	稠州金租同业借款 20240301	48	140,000,000.00	到期一次还本付息	投资同业借款	正常
蚂蚁个人消费授信付款	中粮信托-谷丰100号	37	130,000,000.00	循环期不还本不付息，	投资信托计划	正常

资产借款人	(蚂蚁花呗)-第二期			摊还期按月 过手摊还本息	产品	
南银法巴消费金融有限公司	南银法巴消费金融同业借款 20240318	49	100,000,000.00	到期一次偿付本息	投资同业借款	正常
淮安市花卉苗木发展经营有限公司	国投泰康信托-远望10号-淮安花卉	48	90,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
溱湖文化旅游集团有限公司	国投泰康-远望9号-溱湖文化旅游集团有限公司	38	80,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
扬州江淮建设发展有限公司	中诚信托-苏诚3号-江淮建设	48	70,000,000.00	按季付息,到期还本	投资信托计划产品	正常
江苏金灌投资发展集团有限公司	中原财富-苏赢2期(金灌)	8	54,000,000.00	按季付息,到期还本。	投资信托计划产品	正常
泰兴市港口集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿5号-泰兴市港口-01	49	40,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
泗阳县佳鼎实业有限公司	中原财富-丰润7期(泗阳佳鼎)	3	30,000,000.00	按季付息,到期还本。	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(万元)	经营范围
江苏金灌投资发展集团有限公司	2003-12-19	110,000.00	资产经营管理投资;土地开发、整理;城乡基础设施工程施工;水利工程施工;建材销售;成品油:汽油、柴油零售(仅限分支机构经营)。(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)。***
淮安市花卉苗木发展经营有限公司	2008-11-19	21,600.00	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,经相关部门批准后方可开展经营活动)
仪征市扬子文旅控股集	2015-12-02	500,000.00	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批

团有限公司			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)
溱湖文化旅游集团有限公司	2000-09-29	360,000.00	游览景区管理;旅游管理服务;文化创作与表演;影视节目制作;园林绿化工程施工;绿化养护;公司自有房屋租赁;房地产开发;物业管理。(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:建设工程施工;水产养殖;发电业务、输电业务、供(配)电业务(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:土地整治服务;蔬菜种植;豆类种植;谷物种植;水果种植;水产品收购;水产品零售;水产品批发;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)
江苏句容投资集团有限公司	2017-06-08	200,000.00	项目投资、建设、运营、管理及咨询服务;市政府授权范围内的国有资产经营管理;企业管理服务;工程项目管理服务。(不得开展吸收公众存款、投资担保、设立资金池、代客理财等金融业务)(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)
浙江稠州金融租赁有限公司	2016-09-14	100,000.00	1、融资租赁服务;2、转让和受让融资租赁资产;3、固定收益类证券投资业务;4、接受承租人的租赁保证金;5、吸收非银行股东3个月(含)以上定期存款;6、同业拆借;7、向金融机构借款;8、境外借款;9、租赁物变卖及处理业务;10、经济咨询。
泰兴市港口集团有限公司	2017-06-23	500,000.00	港口码头装卸与仓储、港口物流与贸易、港口工程与开发、航运交易与服务、沿江旅游、政府授权范围内的资本运作(不含金融业务)及口岸信息服务。(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)一般项目:金属矿石销



			售；电子专用设备销售；电气机械设备销售；电子元器件与机电组件设备销售；电力电子元器件销售；电气设备销售；食品销售（仅销售预包装食品）；谷物销售；非食用植物油销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；食用农产品批发；食用农产品零售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；金属材料销售；园林绿化工程施工；树木种植经营；饲料原料销售；土地整治服务；住房租赁；物业管理（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）
盐城市国有资产投资集团有限公司	2006-12-30	220,000.00	实业投资，风险投资，旅游酒店管理，政府授权的其他资产管理业务，房屋租赁，物业管理，市场营销策划，信息咨询服务，会展服务，建材销售，房地产开发经营。（以上所有项目国家有专项审批规定的除外）（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：道路旅客运输经营；餐饮服务；食品经营；食品互联网销售；洗浴服务；高危险性体育运动（游泳）；营业性演出；住宿服务（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：汽车租赁；票务代理服务；停车场服务；打字复印；专业保洁、清洗、消毒服务；花卉绿植租借与代管理；外卖递送服务；礼仪服务；摄影扩印服务；非居住房地产租赁；租赁服务（不含出版物出租）；服装服饰零售；鞋帽零售；玩具销售；日用品销售；化妆品零售；礼品花卉销售；棋牌室服务；健身休闲活动；游乐园服务；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；洗染服务；企业管理（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）
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
淮安市城市发展投资控股集团有限公司	2017-06-01	500,050.00	许可项目：建设工程施工；建设工程施工（除核电站建设经营、民用机场建设）；建设工程质量检测；建设工程监理；建设工程勘察；建设工程设计；城市公共交通；城市建筑垃圾处置（清运）；水利工程建设监理；测绘服务；房地产开发经营；旅游业务；演出经纪；住宿服务；餐饮服务（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，具体经营项目以审批结果为准）一般

			项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；以自有资金从事投资活动；创业投资(限投资未上市企业)；股权投资；城市绿化管理；城市公园管理；市政设施管理；园林绿化工程施工；规划设计管理；园区管理服务；工程造价咨询业务；私募证券投资基金管理服务(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动)；水利相关咨询服务；旅游开发项目策划咨询；生态恢复及生态保护服务；自然生态系统保护管理；人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)；会议及展览服务；广告设计、代理；信息技术咨询服务；企业管理咨询；物业管理(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)
南银法巴消费金融有限公司	2015-05-14	500,000.00	发放个人消费贷款，接受股东境内子公司及境内股东的存款，向境内金融机构借款，经批准发行金融债券，境内同业拆借，与消费金融相关的咨询、代理业务，代理销售与消费贷款相关的保险产品，固定收益类证券投资业务(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)
泗阳县佳鼎实业有限公司	2013-04-15	300,000.00	许可项目：房地产开发经营；包装装潢印刷品印刷；建设工程施工；住宅室内装饰装修；道路货物运输(不含危险货物)；道路货物运输(网络货运)(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：房地产咨询；人造板制造；人造板销售；面料纺织加工；针纺织品销售；服装制造；服装辅料制造；服装辅料销售；纸和纸板容器制造；纸制品制造；初级农产品收购；食用农产品初加工；建筑材料销售；日用品销售；机械设备租赁；机械电气设备制造；机械电气设备销售；通信设备销售；电子产品销售；包装材料及制品销售；汽车零配件零售；摩托车及零配件零售；花卉种植；礼品花卉销售；蔬菜、食用菌等园艺作物种植；蔬菜种植；新鲜蔬菜零售；海洋工程关键配套系统开发；土石方工程施工；安防设备销售；安全系统监控服务；数字视频监控销售；园林绿化工程施工；物业管理；物业服务评估；国内货物运输代理；道路货物运输站经营；普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)；以自有资金从事投资活动；

			非居住房地产租赁;住房租赁;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);货物进出口;技术进出口(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)
扬州江淮建设发展有限公司	2017-10-16	150,000.00	城镇化建设投资,旅游景区项目投资、开发,历史文化街区整合及开发,文化艺术交流服务,会展服务,商务信息咨询,对城中村改造项目、棚户区改造项目、农村基础设施项目及农业项目的投资。(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:建筑材料销售;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)

(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)
华泰联合证券有限责任公司	253891.SH	24 园发 01	900,000.00	90,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012482503.IB	24 徐工集团 SCP014(科创票据)	400,000.00	40,000,000.00
东吴证券股份有限公司	253961.SH	24 灵天 02	500,000.00	50,000,000.00

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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰 3 号集合资金信托计划	359,711,906.73	400,000,000.00
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	987,226,274.55	1,164,800,000.00



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	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	1,674.46
代销费	江苏银行股份有限公司	2,937,131.70
二级交易	华泰证券股份有限公司	20,838,947.87
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	9,076.95
托管费	江苏银行股份有限公司	734,003.39

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）
2024-12-31	4,037,733,622.00
2024-09-30	4,107,803,622.00

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

本理财产品部分投向非标准化债权资产，优选经济发达区域优质企业作为融资主体，把握区域发展红利，分享客户成长价值。管理人投前对拟投资标的基本情况、融资主体主营情况、信用情况、行业地位、偿债能力、营运能力等维度进行调查研究。在风险可控的情况下遴选收益匹配的资产以获取固定收益为目的持有至到期。同时在存续期内对底层资产进行定期跟踪监测，若出现风险情况将及时采取措施。其余仓位配置债券等资产，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。

2、后市展望及下阶段投资策略

社融方面，1-12月份，社会融资规模增量累计为32.26万亿元，比上年少3.32万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加17.05万亿元，同比少增5.17万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少3916亿元，同比多减1710亿元；委托贷款减少577亿元，同比多减776亿元；信托贷款增加3976亿元，同比多增2400亿元；未贴现的银行承兑汇票减少3295亿元，同比多减1513亿元；企业债券净融资1.91万亿元，同比多2839亿元；政府债券净融资11.3万亿元，同比多1.69万亿元；非金融企业境内股票融资2900亿元，同比少5031亿元。

消费方面，1-12月份，社会消费品零售总额487895亿元，比上年增长3.5%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额421166亿元，增长3.4%；乡村消费品零售额66729亿元，增长4.3%。按消费类型分，商品零售额432177亿元，增长3.2%；餐饮收入55718亿元，增长5.3%。基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，全年限额以上单位家用电器和音像器材类、体育娱乐用品类、通讯器材类、粮油食品类商品零售额分别增长12.3%、11.1%、9.9%、

9.9%。全国网上零售额 155225 亿元，比上年增长 7.2%。其中，实物商品网上零售额 130816 亿元，增长 6.5%，占社会消费品零售总额的比重为 26.8%。四季度，社会消费品零售总额同比增长 3.8%。

投资方面，1-12 月份，全国固定资产投资（不含农户）514374 亿元，比上年增长 3.2%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 7.2%。分领域看，基础设施投资增长 4.4%，制造业投资增长 9.2%，房地产开发投资下降 10.6%。全国新建商品房销售面积 97385 万平方米，下降 12.9%；新建商品房销售额 96750 亿元，下降 17.1%。分产业看，第一产业投资增长 2.6%，第二产业投资增长 12.0%，第三产业投资下降 1.1%。民间投资下降 0.1%；扣除房地产开发投资，民间投资增长 6.0%。高技术产业投资增长 8.0%，其中高技术制造业、高技术服务业投资分别增长 7.0%、10.2%。高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资分别增长 39.5%、7.1%；高技术服务业中，专业技术服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 30.3%、11.4%。

进出口方面，1-12 月份，货物进出口总额 438468 亿元，比上年增长 5.0%。其中，出口 254545 亿元，增长 7.1%；进口 183923 亿元，增长 2.3%。对共建“一带一路”国家进出口增长 6.4%，占进出口总额的比重为 50.3%。机电产品出口增长 8.7%，占出口总额的比重为 59.4%。

通胀方面，1-12 月份，居民消费价格（CPI）比上年上涨 0.2%。分类别看，食品烟酒价格下降 0.1%，衣着价格上涨 1.4%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 0.5%，交通通信价格下降 1.9%，教育文化娱乐价格上涨 1.5%，医疗保健价格上涨 1.3%，其他用品及服务价格上涨 3.8%。在食品烟酒价格中，鲜果价格下降 3.5%，粮食价格下降 0.1%，鲜菜价格上涨 5.0%，猪肉价格上涨 7.7%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 0.5%。

海外方面，全球局势依然错综复杂，地缘冲突仍具有较大不确定性，贸易争端和制裁持续升温，贸易格局面临重塑，结构性供需缺口压力增大；全球主要经济体陷入“滞胀”困境，宏观政策矛盾突出，政策的平衡及摇摆对国际资本流动、贸易格局产生外溢不确定性，但欧洲能源供给不足、供应链不完整、市场分割严重等问题为中国近期吸纳国际资本提供了阶段性机遇。

展望后市，我司将持续对内外部经济环境进行密切跟踪和研判，持续关注各央行政策的边际变化，并对投资策略做出相应调整。

### 3、流动性风险分析

本产品投资的非标债权期限小于投资周期期限，投向债券资产信用资质较好，整体流动性风险可控。

## 五. 托管人报告

在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

苏银理财有限责任公司

2024 年 12 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。