

“苏银理财恒源 1 年定开 36 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 36 期”理财产品于 2022 年 12 月 27 日成立，于 2022 年 12 月 27 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 36 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000156
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	904,240,345.29
产品资产净值（元）	936,790,311.34
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	31000188000514678
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	936,888,425.62 元
杠杆水平	100.01%

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 36 期 D	1.036907	1.036907	3.45%-4.05%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 F	1.035365	1.035365	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 J	1.036395	1.036395	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 ZA	1.035365	1.035365	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 ZF	1.035365	1.035365	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 A	1.035363	1.07931	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 B	1.035676	1.080429	3.33%-3.93%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.036394	1.081879	3.40%-4.00%

	36 期 G			
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 36 期 H	1.036386	1.081871	3.40%-4.00%

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	34.37%	65.63%
2	权益类		
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		34.37%	65.63%

(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	现金及银行存款	312,119,163.65	33.05%
2	杭工商信托·尊利 83 号信托贷款（第一期）- 绍兴镜湖	非标准化债权类资产	105,159,056.57	11.14%
3	光信·光鑫·苏盈优债 25 号集合资金信托计划（高邮水务）	非标准化债权类资产	95,130,257.58	10.07%
4	中粮信托-苏悦瑞享 13 号-江苏姜堰经开集团有限公司	非标准化债权类资产	90,192,312.01	9.55%
5	中粮信托-苏悦瑞享 16 号集合资金信托计划（邗江国资）	非标准化债权类资产	80,137,855.23	8.49%
6	光大兴陇信托-安享 55 号-海润城发-1	非标准化债权类资产	80,124,316.15	8.48%
7	农行顺德欧浦皇庭 20230830/10 亿	现金及银行存款	41,694,557.18	4.42%
8	工商银行德清支行	现金及银	32,666,943.58	3.46%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
	20240312/8 亿	行存款		
9	农业银行顺德陈村 20230830/5 亿	现金及银 行存款	20,847,278.55	2.21%
10	农业银行顺德桂洲 20230830/5 亿	现金及银 行存款	20,847,278.55	2.21%

(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
绍兴市镜湖 开发集团有 限公司	杭工商信 托·尊利 83 号信托贷款 （第一期）- 绍兴镜湖	6	105,000,000 .00	每个季度末 月 21 日付 息，到期一 次还本	投资信 托计划 产品	正常
高邮市水务 产业投资集 团有限公司	光信·光 鑫·苏盈优 债 25 号集 合资金信托 计划（高邮 水务）	6	95,000,000. 00	按季付息， 到期还本	投资信 托计划 产品	正常
江苏姜堰经 开集团有限 公司	中粮信托- 苏悦瑞享 13 号-江苏姜 堰经开集团 有限公司	5	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
江苏海润城 市发展集团 有限公司	光大兴陇信 托-安享 55 号-海润城 发-1	5	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
扬州市邗江 国有资产经 营有限公司	中粮信托- 苏悦瑞享 16 号集合资金 信托计划 （邗江国 资）	6	80,000,000. 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
江苏海润城	2002-05-20	450,000.0	土地及城市基础设施开发经营，政府授权资产的

市发展集团有限公司		0	置换、重组、转让、出租，产业投资，股权投资，产业孵化器，农业观光旅游开发，环境治理、房屋建筑、市政公用、水利工程。（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：各类工程建设活动；自来水生产与供应；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；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）一般项目：园区管理服务；污水处理及其再生利用；城市绿化管理；国内贸易代理；会议及展览服务；文化场馆管理服务；票务代理服务；食用农产品初加工；食用农产品批发；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；工程和技术研究和试验发展（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）
扬州市邗江国有资产经营有限公司	2009-09-22	951,031.00	国有资产经营管理及投资；农业、农村基础设施建设、投资；农田土地整理；农村环保工程施工；市政工程施工；生态旅游资源开发；棚户区（危旧房）改造、保障性安居工程建设、城乡住房建设。园林绿化工程施工；建筑材料销售；（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）
江苏姜堰经开集团有限公司	2015-09-11	660,000.00	许可项目：各类工程建设活动；住宅室内装饰装修（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；企业管理；土地使用权租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；国内贸易代理；固体废物治理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；热力生产和供应；土地整治服务；建筑材料销售；塑料制品销售；金属制品销售；控股公司服务；规划设计管理；城市绿化管理；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）
高邮市水务产业投资集团有限公司	2013-07-26	200,000.00	污水收集、处理及投资，集中式供水，供水技术咨询服务，自来水管道的安装、维修，水土资源开发利用，自有资产投资，河道疏浚，桥梁和闸站建设，灌区建设，水利技术推广与服务，水利勘测设计与施工，水利水电工程施工总承包，房屋建筑工程施工总承包，地基与基础工程专业承包，堤防工程专业承包，市政公用工程施工总承包，桥梁工程专业承包，房地产开发，城市园林

			设计、施工，城市绿化工程施工，花卉、苗木、树木种植、销售。（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：水产养殖；河道疏浚施工专业作业；建设工程施工（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：土地使用权租赁；土地整治服务（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）
绍兴市镜湖开发集团有限公司	2003-01-15	30,000.00	房地产开发；实业投资；土地开发服务；市政基础设施建设；园林绿化工程施工；物业管理；房屋租赁；制作、代理、发布：国内各类广告（除网络广告）。（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) 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	368,269,782.73	435,310,000.00

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	1,137.42
代销费	江苏银行股份有限公司	659,809.62
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	8,348.20
托管费	江苏银行股份有限公司	178,307.64

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	904,240,345.29
2024-09-30	904,240,345.29

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。