

# “苏银理财恒源 1 年定开 43 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 43 期”理财产品于 2023 年 04 月 07 日成立，于 2023 年 04 月 07 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 43 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000030
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	5,068,806,489.61
产品资产净值（元）	5,186,753,620.01
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	31000188000523010
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	5,388,015,479.64 元
杠杆水平	103.88%

### 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 43 期 D	1.023971	1.023971	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 J	1.023602	1.023602	3.35%-3.95%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 M	1.023602	1.023602	3.35%-3.95%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 ZA	1.022865	1.022865	3.25%-3.85%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 ZF	1.022865	1.022865	3.25%-3.85%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 A	1.02286	1.064295	3.25%-3.85%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 B	1.023082	1.065026	3.28%-3.88%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.022864	1.064299	3.25%-3.85%

	43 期 F			
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 G	1.023232	1.065901	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 N	1.023823	1.023823	3.38%-3.98%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 43 期 ZS	1.023602	1.023602	3.35%-3.95%

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	24.63%	73.66%
2	权益类	1.71%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	26.34%	73.66%

#### （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	中粮信托-谷丰 116 号 （蚂蚁花呗）	非标准化 债权类资产	424,544,630.14	7.72%
2	国投泰康-远望 36 号- 靖江港口集团有限公司 -二次 3.3 亿	非标准化 债权类资产	310,696,126.65	5.65%
3	中原信托-金益 4 号-2 号-高淳经开	非标准化 债权类资产	250,269,624.66	4.55%
4	24 浦发银行二级资本 债 02A	债券	202,611,378.08	3.68%
5	中原信托-苏皖合作	非标准化 债权类资产	190,273,816.08	3.46%
6	上海信托-丹阳齐梁集 合资金信托	非标准化 债权类资产	180,510,622.66	3.28%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
		产		
7	重庆信托-江苏华靖资产经营有限公司	非标准化 债权类资产	180,358,002.43	3.28%
8	上海信托-相城高新	非标准化 债权类资产	140,323,516.77	2.55%
9	杭工商信托尊利 107 号-德清交通	非标准化 债权类资产	140,284,256.68	2.55%
10	24 鄞开 04	债券	122,350,684.93	2.22%

## (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
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	中粮信托-谷丰 116 号（蚂蚁花呗）	103	420,000,000.00	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
靖江港口集团有限公司	国投泰康-远望 36 号-靖江港口集团有限公司-二次 3.3 亿	107	310,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏高淳经济开发区开发集团有限公司	中原信托-金益 4 号-2 号-高淳经开	107	250,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
苏皖合作示范区建设发展集团有限公司	中原信托-苏皖合作	107	190,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
丹阳市齐梁农业发展有限公司	上海信托-丹阳齐梁集资金信托	107	180,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏华靖资产经营有限公司	重庆信托-江苏华靖资产经营有限	107	180,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常

	公司					
浙江省德清县交通水利投资集团有限公司	杭工商信托尊利 107 号-德清交通	106	140,000,000.00	按季付息, 到期还本	投资信托计划产品	正常
苏州相城高新技术产业发展有限公司	上海信托-相城高新	106	140,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
象山县滨海投资有限公司	杭工商信托尊利 86 号-象山滨海	106	120,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
常州东方新城建设集团有限公司	国投泰康信托远望 121 号-东方新城	107	110,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
仪征市水交投资有限公司	上海信托-仪征水交	107	100,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	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-03	107	70,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	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
苏州相城高新技术产业发展有限公司	2017-02-28	650,000.00	高新技术产品研发, 高新技术产业开发区建设, 授权范围内高新技术产业开发区国有资产投资、经营、管理, 高新技术产业开发区基础设施项目投资, 房地产开发经营, 工业厂房出租。(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)
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）
江苏高淳经济开发区开发有限公司	1992-08-05	45,000.00	土地开发、经营，招商引资项目，农业资源综合开发，建筑安装，建材销售，物业管理；基础设施建设；绿化工程施工；提供劳务服务；道路养护；污水处理工程施工；公共设施配套管理。（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）一般项目：非居住房地产租赁；住房租赁；土地使用权租赁；办公设备租赁服务（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）
丹阳市齐梁农业发展有限公司	2014-03-05	30,000.00	农田水利设施建设，农村污水管网铺设，种植业、养殖业技术的引进、开发、推广服务，农业观光服务，农产品（棉花、蚕茧除外）、花卉、苗木的种植，农产品（棉花、蚕茧除外）、花卉、苗木的销售，园林绿化工程设计、施工，农业基础设施建设，包装种子、化肥销售（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）
常州东方新城建设集团有限公司	2014-12-16	100,000.00	许可项目：建设工程施工；建设工程设计（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：园林绿化工程施工；建筑材料销售；房地产经纪；房地产咨询；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；企业管理；企业管理咨询；会议及展览服务；水污染防治服务；环境应急治理服务；土地整治服务；工程管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；停车场服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；融资咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；工程造价咨询业务（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）
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
象山县滨海投资有限公司	2007-04-11	18,000.00	城建开发投资；市政信息咨询服务；实物租赁；房产租赁；土地开发；城市道路工程、桥梁工程、公共广场工程、房屋建筑工程、钢结构工程施工；花卉苗木、建材、金属材料、金属制品批发、零



			售；城镇燃气经营；化工原料及产品批发、零售。 (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)
苏皖合作示范 区建设发展 集团有限公 司	2016-06-24	150,000.0 0	园区基础设施投资、开发及建设,城市市政建设,房地产开发经营,城市建设项目投资,金属材料、五金产品、电气设备、建筑装饰材料、机械设备的销售,自有房屋租赁,园林绿化工程、市政工程施工及养护,土地综合整治,房屋拆迁,物业管理,树木、花卉、蔬菜、其他园艺作物种植,生态休闲观光,农业开发。(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)
靖江港口集 团有限公司	2007-07-26	120,000.0 0	码头和其他港口设施经营(码头、内港池港区市政基础设施项目开发、建设);在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营;投资与资产管理;房地产开发经营;房屋工程建设;土地整理;信息技术咨询服务;信息系统集成服务;数据处理和存储服务;互联网信息服务;互联网接入及相关服务;房屋租赁;物业管理;停车场管理服务;建筑用机械及设备租赁、维修;电子产品、五金、交电、金属材料、建材、水泥销售;机械设备、电气设备租赁及销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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:发电业务、输电业务、供(配)电业务;供电业务;输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验(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:煤炭及制品销售;港口理货;国内货物运输代理;国际货物运输代理;港口设施设备和机械租赁维修业务;木材收购;木材销售;新兴能源技术研发;光伏设备及元器件制造;光伏设备及元器件销售;光伏发电设备租赁;太阳能发电技术服务;太阳能热利用产品销售;太阳能热发电产品销售;太阳能热利用装备销售;太阳能热发电装备销售;风力发电技术服务;电力设施器材销售;集中式快速充电站;充电控制设备租赁;电动汽车充电基础设施运营;输配电及控制设备制造(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)
仪征市水交 投资有限公 司	2003-08-29	220,051.2 8	交通与水利工程投资建设;交通与水利资源开发、利用、服务;交通与水利基础设施养护管理;交通与水利技术推广与服务;自有资产投资。(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)许可项目:水产养殖;河道疏浚施工专业作业(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:水污染治理;水产品批发;水产品零售;茶叶种植;农副产品销售(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)
江苏华靖资产经营有限公司	2001-07-09	262,000.00	资本经营、投资、资产经营与管理、融资、担保;房地产开发经营;土石方工程服务。(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)许可项目:道路货物运输(不含危险货物);港口经营;食品销售;粮食加工食品生产(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:自有资金投资的资产管理服务;非居住房地产租赁;住房租赁;土地使用权租赁;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);粮食收购;互联网销售(除销售需要许可的商品);五金产品零售;五金产品批发;电子产品销售;食用农产品初加工;食用农产品批发;食用农产品零售;供应链管理服务;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)
浙江省德清县交通水利投资集团有限公司	2018-08-03	500,000.00	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) 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	254718. SH	24 文教 01	560, 000. 00	56, 000, 000. 00
华泰联合证 券有限责任 公司	254702. SH	24 拱投 K3	200, 000. 00	20, 000, 000. 00
东吴证券股 份有限公司	254570. SH	24 润铜 01	550, 000. 00	55, 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	ZZGL2021091501 41	江苏信托鼎 泰 3 号集合 资金信托计 划	447, 106, 416. 69	500, 000, 000. 00
江苏省国际 信托有限责 任公司	NETA2020123000 0002	江苏信托鼎 泰 1 号集合 资金信托计 划	693, 737, 790. 21	825, 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	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	1, 642. 17
代销费	江苏银行股份有限公司	2, 577, 472. 16
二级交易	华泰证券股份有限公司	100, 380, 113. 70
托管费	江苏银行股份有限公司	779, 401. 12
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	14, 096. 14

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	5, 068, 806, 489. 61
2024-09-30	5, 068, 806, 489. 61

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。