

## “苏银理财恒源 1 年定开 19 期”理财产品

### 2025 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 19 期”理财产品于 2021 年 07 月 28 日成立，于 2021 年 07 月 28 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 19 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000118
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,710,538,527.58
产品资产净值（元）	2,780,453,502.10
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	31000188000441479
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）	2,780,986,360.56
杠杆水平	100.02%

#### 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)
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 19 期 D	1.026764	1.065884	2.95%-3.55%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 19 期 F	1.025414	1.062951	2.80%-3.40%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 19 期 G	1.025865	1.064457	2.85%-3.45%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 19 期 J	1.026315	1.064907	2.90%-3.50%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 19 期 ZA (自 动赎回)	1.025384	1.062921	2.80%-3.40%

2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开19期ZF（自 动赎回）	1.025412	1.062949	2.80%—3.40%
2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开19期A	1.025409	1.145516	2.80%—3.40%
2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开19期B	1.02568	1.146966	2.83%—3.43%

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	19.24%	74.75%
2	权益类	5.77%	0.24%
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		25.01%	74.99%

#### （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	华鑫信托-格昱10号-京 东	非标准化 债权类资 产	170,579,956.16	5.91%
2	现金及银行存款	现金及银 行存款	155,135,849.05	5.37%
3	24 交行永续债 01BC	权益类投 资	140,952,578.58	4.88%
4	25 国开 05	债券	125,217,899.40	4.34%
5	中信信托-惠诚6号-蚂 蚁花呗-第三期	非标准化 债权类资 产	121,582,356.16	4.21%
6	重庆信托-融源4号第 三期-长荡湖	非标准化 债权类资 产	100,151,252.71	3.47%

7	广发深证基准做市信用债 ETF	公募基金	99,495,835.00	3.45%
8	24 工行二级资本债 02BC	债券	82,920,429.88	2.87%
9	24 惠基 01	债券	81,653,917.81	2.83%
10	25 中信银行 CD038	同业存单	72,070,244.70	2.50%

## (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
京东导流, 信托自主审核通过的借款人	华鑫信托-格显 10 号-京东	52	170,000,000.00	循环期按季付息不还本, 摊还期每月过手摊还本息	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	中信信托-惠诚 6 号-蚂蚁花呗-第三期	44	120,000,000.00	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
江苏长荡湖旅游控股有限公司	重庆信托-融源 4 号第三期-长荡湖	52	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
泰州港城投资集团有限公司	上海信托-泰州港城-01	52	60,000,000.00	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(元)	经营范围
泰州港城投资集团有限公司	2010-08-25	5,000,000,000.00	许可项目: 建设工程施工; 房地产开发经营; 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: 土地整治服务; 房屋拆迁服务; 规划设计管理; 城市绿化管理; 园林绿化工程施工; 工程管理服务; 市政设施管理; 公共事业管理服务; 污水处理及其再生利用; 农业专业及辅助性活动; 农业园艺服务; 农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务; 花卉种植; 休闲观光活动; 机构养老服务; 住房租赁; 非居住房地产租赁; 建筑材料销售; 技术服务、技术

			开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）
江苏长荡湖旅游控股有限公司	2002-02-08	2,000,000,000.00	旅游项目投资；土地整理及综合利用；基础设施的投资、建设管理及配套服务；水利工程投资、建设；园林绿化建设与管理；旅游景区配套设施建设；旅游资源开发和经营管理；景区管理服务；生态环境保护工程建设；农业休闲观光服务；投资与资产管理；展览展示服务；会展服务；市场营销策划；大型活动组织服务；物业管理服务；房屋租赁；房屋拆迁及配套服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告业务；内陆捕捞；水产养殖、加工及销售（限《食品生产许可证》核定范围）；体育赛事策划、组织及咨询服务。（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：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：储能技术服务；太阳能发电技术服务；树木种植经营（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	-	-	-
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-

（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	ZZGL2025040 91186	江苏信托安源 2 号集合资金信托计划	99,402,986.00	100,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	NETA2020123 0000002	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	8,210,700.00	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	919,914.49
托管费	江苏银行股份有限公司	274,614.60

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）
2025-06-30	2,710,538,527.58
2025-03-31	2,710,538,527.58

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。上半年债券市场整体呈震荡下行趋势，产品整体表现较为稳健，后续有望继续提供长期稳健收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

基本面方面，上半年我国经济顶住压力实现较高增长，GDP同比增速录得5.3%，其中一、二季度GDP分别增长5.4%、5.2%。上半年我国社零额累计实现5%的增长，较一季度增加1.5个百分点，且高于去年全年水平，消费整体仍延续改善的趋势。新动能持续形成高贡献，外需相关行业生产边际修复，但与内需挂钩的上游工业生产仍然偏弱。债市方面，2025年上半年债市呈高波动、重交易的特征，债券收益率曲线平坦化。债市收益率先上后下。年初十年国

债收益率围绕1.6%左右震荡。2月以来，央行流动性紧缩叠加股市快速上涨等因素，十年期国债收益率快速上升至1.88%左右。二季度在中美贸易摩擦和央行降准降息的背景下，国债收益率快速下行至1.65%左右，随后维持震荡态势直到季末。展望下半年，在股市强势上涨及风险偏好上升的背景下，债市预计延续震荡格局。但从近期国内基本面数据来看，三季度以来的内部变化弱于预期，需求修复转弱，下半年降准降息等政策仍有较大的可能性。后续若股市进入登顶回落期，风险偏好反转，债市或走向修复。

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。

## 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

2025年06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。

