

“苏银理财恒源 1 年定开 2001 期”理财产品

2025 年三季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 2001 期”理财产品于 2020 年 04 月 22 日成立，于 2020 年 04 月 22 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 2001 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000073
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,667,680,946.28
产品资产净值（元）	3,717,744,039.23
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	31000188000368747
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）	4,221,465,871.93
杠杆水平	113.55%

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)
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 A	1.013417	1.211785	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 B	1.013547	1.088452	2.63%-3.23%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 D	1.014059	1.047646	2.75%-3.35%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 F	1.013418	1.087356	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 G	1.013631	1.089473	2.65%-3.25%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年	1.013848	1.046911	2.70%-3.30%

	定开 2001 期 J			
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 M	1.013842	1.046905	2.70%-3.30%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 P	1.014275	1.014275	2.80%-3.40%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZA (自 动赎回)	1.013419	1.045436	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZF (自 动赎回)	1.013417	1.045434	2.60%-3.20%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZN (自 动赎回)	1.014232	1.014232	2.79%-3.39%
2025-09-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZQ (自 动赎回)	1.013210	1.013210	2.55%-3.15%

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	28.77%	68.92%
2	权益类	1.68%	0.63%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		30.45%	69.55%

(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	外贸信托-云虹 19 号-京 东白条取现	非标准化 债权类资 产	321,272,109.64	7.45%
2	外贸信托-云虹 16 号-京	非标准化	301,427,671.30	6.99%

	东金条	债权类资产		
3	杭工商信托-玖盈 142 号-绍兴高新	非标准化债权类资产	110,149,239.75	2.56%
4	北方信托-高启 1 号-1 期-南京创启	非标准化债权类资产	110,125,298.25	2.56%
5	24 国控 02	债券	102,247,150.68	2.37%
6	24 山水 01	债券	101,519,320.55	2.36%
7	现金及银行存款	现金及银行存款	101,223,936.26	2.35%
8	24 环水 01	债券	101,051,134.25	2.34%
9	24 永投 01	债券	100,346,956.16	2.33%
10	杭工商信托-玖盈 140 号-德清交通-第二期	非标准化债权类资产	100,133,580.01	2.32%

(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	外贸信托-云虹 19 号-京东白条取现	220	320,000,000.00	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
京东导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托-云虹 16 号-京东金条	211	300,000,000.00	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
南京创启科技发展有限公司	北方信托-高启 1 号-1 期-南京创启	224	110,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
绍兴高新技术产业开发 区投资发展集团有限公司	杭工商信托-玖盈 142 号-绍兴高新	224	110,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
浙江省德清县交通水利	杭工商信托-玖盈 140 号-	233	100,000,000.00	按季付息,到期一次还	投资信托计划	正常

投资集团有 限公司	德清交通-第 二期			本	产品	
无锡市惠山 文商旅集团 有限公司	中信信托-苏 赢 56 号-惠 山文商旅	224	100,000,000 .00	按季付息， 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
泰州通泰投 资有限公司	上海信托-泰 州通泰-上信 泰州通泰贷 款集合资金 信托计划	211	90,000,000. 00	按季付息， 到期一次还 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 117 号-蚂 蚁花呗-第七 期	232	80,000,000. 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
江苏云港发 展集团有限 公司	上海信托-江 苏云港	180	70,000,000. 00	按季付息， 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
南通市鑫汇 控股集团有 限公司	陆家嘴信托- 苏睿 22 号- 南通鑫汇-第 二期	210	70,000,000. 00	按半年度付 息，到期一 次还本	投资信 托计划 产品	正常
淮安市宏信 国有资产投 资管理有限 公司	交银国际信 托-融城 1040 号-淮 安宏信	223	48,000,000. 00	按季付息， 到期一次还 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	北方信托-苏 江 1 号-苏皖 合作-2	233	30,000,000. 00	按季付息， 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
如东县民泰 城乡建设工 程有限公司	上海信托-如 东民泰-1	223	9,000,000.0 0	按半年度付 息，到期一 次还本	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
淮安市宏信 国有资产投 资管理有限 公司	2015-11-11	7,000,000 ,000.00	淮安市淮安区人民政府授权的国有资产投资、管理、经营、企业托管、资产重组业务、土地开发整理、房地产开发、销售（须取得许可后方可经营）。（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）许可项目：建设工程施工；港口经营（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）

			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;规划设计管理;城市公园管理;灌溉服务;水利相关咨询服务;工程管理服务;停车场服务;广告发布;电动汽车充电基础设施运营(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)
南京创启科技发展有限公司	2011-05-04	1,913,908,500.00	高新技术企业孵化;建筑安装工程施工;房屋租赁;物业管理;停车场服务;企业管理服务;会务服务;展览展示服务。(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:新材料技术研发;软件开发;园区管理服务;电子元器件制造;电子元器件批发;电子元器件零售(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)
苏皖合作示范区建设发展集团有限公司	2016-06-24	1,500,000,000.00	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,城市建设项目的投资,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)
南通市鑫汇控股集团有限公司	2017-12-12	3,000,000,000.00	农业中低产田改造投资;土地复垦;海洋资源开发投资;滩涂开发投资;市政、道路、桥梁、供水、港口、环保基础设施建设投资;新能源开发利用;房屋拆迁;物业管理;水利和内河港口工程施工;粮食购销;房地产开发、销售;自有房屋租赁。(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:电子产品销售;林业产品销售;花卉种植;金属制品销售(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)
京东导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
江苏云港发展集团有限公司	2009-01-06	2,000,000,000.00	许可项目:房地产开发经营;建设工程施工;酒类经营;保税物流中心经营;水产养殖;道路货物运输(不含危险货物);港口经营;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:以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;水泥制品销售;建筑用钢筋产品销售;针纺织品及原料销售;化工产

			品销售（不含许可类化工产品）；高性能有色金属及合金材料销售；非金属矿及制品销售；汽车零配件零售；建筑材料销售；金属材料销售；五金产品零售；五金产品批发；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）；货物进出口；国内贸易代理；食品进出口；技术进出口；进出口代理；园区管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农副产品销售；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；技术推广服务；渔业机械销售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；粮食收购；林业产品销售；园林绿化工程施工；日用品销售；城市绿化管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；港口理货（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）
泰州通泰投资有限公司	2009-04-15	3,056,807,000.00	投资管理，以自有资金对园区产业配套设施进行投资，房屋租赁，经济与商务咨询服务，计算机软、硬件研发与销售，建材销售，绿化工程设计与施工，物业管理，酒店管理，会议服务，机械设备租赁，国内各类广告制作、设计、发布，土地整理开发，基础设施建设，土石方工程，水污染治理，洗车服务。（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：技术进出口；进出口代理；货物进出口；特种设备安装改造修理；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务（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：普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；金属材料销售；橡胶制品销售；特种设备销售；专用设备修理；电气设备修理；通用设备修理；电力电子元器件销售；电线、电缆经营；通讯设备销售；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；建筑装饰材料销售；塑料制品销售（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）
无锡市惠山文商旅集团有限公司	2002-10-25	2,000,000,000.00	许可项目：网络文化经营；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：农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；园区管理服务；会议及展览服务；游览景区管理；商业综合体管理服务；品牌管理；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；

			物业管理；文化场馆管理服务；组织文化艺术交流活动；以自有资金从事投资活动；城乡市容管理；非居住房地产租赁；自有资金投资的资产管理服务（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）
如东县民泰城乡建设工程有限公司	2013-04-24	1,000,000,000.00	房地产开发经营；为城市基础建设投资、开发、服务；房屋建筑工程、市政公用工程、公路工程、建筑智能化工程、园林绿化工程、水利工程施工；房屋征收劳务服务；房屋拆除；供应生活饮用水；自来水管网建设、安装、维护；污水处理设施、环保基础设施投资建设；苗木种植；自有房屋租赁服务；建材销售；水利工程投资；水利基础设施建设；地下综合管廊规划、投资、建设、运营、维护、咨询及项目管理。（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）
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
浙江省德清县交通水利投资集团有限公司	2018-08-03	5,000,000,000.00	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）
绍兴高新技术产业开发区投资发展集团有限公司	2005-03-09	500,000,000.00	一般项目：城市基础设施投资开发、营运和管理养护；建设工程项目代建（涉及许可或资质的凭有效许可或资质经营）；土地开发投资；土地开发；停车服务；房屋租赁；批发零售：建筑材料、物业管理；场地租赁；保洁服务；餐饮管理（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）。

（四）关联交易情况

1、理财产品关联交易

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	40,517,260.00	50,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091189	江苏信托安源5号集合资金信托计划	11,168,683.00	14,140,000.00

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	541,675.00
代销费	苏州银行股份有限公司	26,637.40
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	1,826.99
托管费	江苏银行股份有限公司	186,621.07
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	1.47

注：本报告中理财产品托管费、代销费均基于产品实际支付金额进行统计。

2、关联方申购理财产品

报告期内，除本公司以外的关联方累计申购本产品 0.00 元。

(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)
2025-09-30	3,667,680,946.28
2025-06-30	3,667,680,946.28

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。三季度债券市场整体呈震荡上行趋势，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，三季度 GDP 同比增长 4.8%，较二季度回落 0.4 个百分点，环比增长 1.1%，主要受外部环境复杂严峻与国内结构调整压力叠加影响。工业生产保持活力，前三季度规模以上工业增加值同比增长6.2%，其中装备制造业、高技术制造业增速分别达 9.7%、9.6%，显著快于整体工业水平。金融数据上，前三季度社会融资规模增量累计 30.09 万亿元，同比多增 4.42 万亿元，政府债券净融资 11.46 万亿元（同比多增 4.28 万亿元）成为核心拉动项。债券市场方面，受股债跷跷板影响以及公募基金费率新规引发部分债基赎回压力，利率债收益率整体呈现震荡上行格局。

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。

苏银理财有限责任公司

2025 年 09 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。