

## “苏银理财恒源 1 年定开 5 期”理财产品

### 2025 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 5 期”理财产品于 2021 年 04 月 01 日成立，于 2021 年 04 月 01 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 5 期  |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003121000015    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 3,456,641,574.59  |
| 产品资产净值（元）         | 3,470,861,231.11  |
| 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              | 31000188000417450 |
| 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）         | 3,475,582,102.4   |
| 杠杆水平              | 100.14%           |

#### 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<br>(年化) |
|------------|------------------------|----------|----------|----------------|
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 5 期 D | 1.004196 | 1.037704 | 2.75%-3.35%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 5 期 F | 1.004036 | 1.035987 | 2.60%-3.20%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 5 期 G | 1.004091 | 1.036561 | 2.65%-3.25%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 5 期 J | 1.004142 | 1.037131 | 2.70%-3.30%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 5 期 M | 1.004142 | 1.037131 | 2.70%-3.30%    |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年             | 1.004033 | 1.035984 | 2.60%-3.20%    |

|            |                            |          |          |             |
|------------|----------------------------|----------|----------|-------------|
|            | 定开 5 期 ZA (自动赎回)           |          |          |             |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 5 期 ZF (自动赎回) | 1.004036 | 1.035987 | 2.60%-3.20% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 5 期 A         | 1.004035 | 1.165141 | 2.60%-3.20% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 5 期 B         | 1.004068 | 1.16734  | 2.63%-3.23% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 5 期 P         | 1.004251 | 1.004251 | 2.80%-3.40% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 5 期 ZN (自动赎回) | 1.00424  | 1.00424  | 2.79%-3.39% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 5 期 ZQ (自动赎回) | 1.003986 | 1.003986 | 2.55%-3.15% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 5 期 ZR (自动赎回) | 1.004304 | 1.004304 | 2.85%-3.45% |

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     | 13.12%      | 84.78%      |
| 2  | 权益类       | 1.50%       | 0.60%       |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | -           |
| 合计 |           | 14.62%      | 85.38%      |

#### (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 20 号-京东金条     | 非标准化<br>债权类资产 | 250,862,671.26 | 6.69% |
| 2  | 交银国信-丰产惠利 3010 号-蚂蚁花呗 | 非标准化<br>债权类资产 | 200,798,356.20 | 5.35% |
| 3  | 25 国开 05              | 债券            | 157,486,186.75 | 4.20% |
| 4  | 重庆信托-扬州高新国控集合资金信托计划   | 非标准化<br>债权类资产 | 140,424,443.16 | 3.74% |
| 5  | 现金及银行存款               | 现金及银<br>行存款   | 107,092,688.28 | 2.85% |
| 6  | 24 特别国债 06            | 债券            | 102,461,259.76 | 2.73% |
| 7  | 交银国际信托-融诚 1053 号-盐城海兴 | 非标准化<br>债权类资产 | 100,553,758.33 | 2.68% |
| 8  | 24 越租 04              | 债券            | 81,019,697.54  | 2.16% |
| 9  | 24 麓山 01              | 债券            | 51,244,526.71  | 1.37% |
| 10 | 24 越租 G2              | 债券            | 50,984,888.36  | 1.36% |

(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<br>期限(天) | 资产面值               | 到期分配<br>方式                             | 交易结<br>构         | 风险<br>状况 |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------|------------------|----------|
| 京东导流、<br>信托自主审<br>核通过的借<br>款人 | 外贸信托-云<br>虹 20 号-京<br>东金条        | 333           | 250,000,000<br>.00 | 循环期按季<br>付息不还本,<br>摊还期每月<br>过手摊还本<br>息 | 投资信<br>托计划<br>产品 | 正常       |
| 蚂蚁消费授<br>信付款资产<br>借款人         | 交银国信-丰<br>产惠利 3010<br>号-蚂蚁花呗     | 343           | 200,000,000<br>.00 | 循环期不还<br>本不付息,<br>摊还期按月<br>过手摊还本<br>息  | 投资信<br>托计划<br>产品 | 正常       |
| 扬州高新国<br>控集团有限<br>公司          | 重庆信托-扬<br>州高新国控<br>集合资金信<br>托计划  | 345           | 140,000,000<br>.00 | 按季付息,<br>到期一次还<br>本                    | 投资信<br>托计划<br>产品 | 正常       |
| 盐城市海兴<br>集团有限公<br>司           | 交银国际信<br>托-融诚<br>1053 号-盐<br>城海兴 | 343           | 100,000,000<br>.00 | 按季付息,<br>到期一次还<br>本                    | 投资信<br>托计划<br>产品 | 正常       |

|                     |                          |     |               |                         |                 |    |
|---------------------|--------------------------|-----|---------------|-------------------------|-----------------|----|
| 扬州维扬发展投资有限公司        | 重庆信托-融源5号集合资金信托计划(维扬)    | 345 | 50,000,000.00 | 按季付息,到期一次还本             | 投资信托计划产品        | 正常 |
| 南京市高淳区建设发展集团有限公司    | 中信信托-苏赢57号-高淳建发二期        | 351 | 10,000,000.00 | 按季付息,到期一次还本             | 投资信托计划产品        | 正常 |
| 滴滴小额贷款资产借款人         | 建信保险资管-浦江睿行2号-第4期-优先C-滴滴 | 340 | 5,000,000.00  | 循环期按季付息不还本,摊还期按月过手摊还本息  | 投资债权投资计划和资产支持计划 | 正常 |
| 360 导流、信托自主审核通过的借款人 | 中粮信托-富星1号第2期-三六零         | 345 | 3,000,000.00  | 循环期按季付息不还本,摊还期每半月过手摊还本息 | 投资信托计划产品        | 正常 |
| 滴滴小额贷款资产借款人         | 建信保险资管-浦江睿行2号-第4期-优先A-滴滴 | 304 | 1,100,000.00  | 循环期按季付息不还本,摊还期按月过手摊还本息  | 投资债权投资计划和资产支持计划 | 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                                                                                                                                                                                |
|--------------|------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 扬州高新国控集团有限公司 | 2003-04-22 | 5,000,000,000.00  | 按营业执照依法自主开展经营活动                                                                                                                                                                     |
| 扬州维扬发展投资有限公司 | 2000-08-16 | 10,596,000,000.00 | 授权范围内的国有资产经营、管理、转让、投资、企业投资、资产重组、实物租赁;房地产开发、房屋建筑装潢、市政和公路工程、机电安装、钢结构安装、城市绿化、园林规划设计与园林绿化、水电安装、管道设备安装、大型土方施工、围堤护岸、河塘清淤,房屋拆迁、房屋拆除;殡葬礼仪服务;物业管理服务,信息咨询服务,科技服务。(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) |
| 滴滴小额贷款资产借款人  | -          | -                 | -                                                                                                                                                                                   |
| 盐城市海兴        | 2009-09-07 | 2,000,000         | 实业投资;政府授权的沿海滩涂资源开发利用、                                                                                                                                                               |

|                     |            |                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------|------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 集团有限公司              |            | , 000. 00            | 国有资产经营与管理; 土地开发经营; 投资服务; 信息咨询; 沿海城市基础设施建设; 物业服务。<br>(以上项目有专项审批规定的项目除外)。(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: 房地产开发经营; 各类工程建设活动; 旅游业务; 港口经营; 道路货物运输(不含危险货物)(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: 住房租赁; 园区管理服务; 普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目); 建筑材料销售; 金属材料销售; 以自有资金从事投资活动; 市政设施管理(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) |
| 蚂蚁消费授信付款资产借款人       | -          | -                    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 南京市高淳区建设发展集团有限公司    | 2016-10-28 | 1, 200, 000, 000. 00 | 接受区政府授权范围内的基础设施、公共项目的投资、融资、建设、运营、管理; 负责授权范围内的国有资产经营与管理、对外投资、资本运作。<br>(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)                                                                                                                                                                                                                     |
| 360 导流、信托自主审核通过的借款人 | -          | -                    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 京东导流、信托自主审核通过的借款人   | -          | -                    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

(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 | ZZGL202504091186 | 江苏信托安源2号集合资金信托计划 | 99,846,834.96 | 100,000,000.00 |
| 江苏省国际信托有限责任公司 | ZZGL202504091188 | 江苏信托安源4号集合资金信托计划 | 16,056,986.24 | 16,000,000.00  |
| 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 | 29,819,502.55 | 30,000,000.00  |
| 江苏省国际信托有限责任公司 | ZZGL202504091190 | 江苏信托安源6号集合资金信托计划 | 24,978,218.99 | 25,000,000.00  |

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 | 432,238.37 |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司 | 133,676.16 |

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 | 3,456,641,574.59 |
| 2025-03-31 | 2,214,760,783.93 |

## 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。二季度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。同时，为了更准确地反应公允价值，本产品将交易所债券估值方法调整为中证估值，以更好地保护投资者权益。

## 2、后市展望及下阶段投资策略

从基本面看，二季度 GDP 增速为 5.2%，经济运行总体平稳。其中工业生产增长较快，制造业温和回暖。6 月规模以上工业增加值同比增长 6.8%，环比增长 0.50%；制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.7%，较 5 月上升 0.2 个百分点。金融数据方面，6 月社会融资规模增量 4.2 万亿元，同比多增 9008 亿元，政府债券和对实体经济发放的贷款是拉动社会融资规模较快增长的主要因素。经济数据方面，5 月社零增速冲高至 6.4% 之后，6 月社零略有回落，同比增长 4.8%，预期增 5.6%，6 月增速下滑主要原因在于餐饮收入增速明显下滑。物价方面，通缩压力仍然存在。4、5 月 CPI 同比均为 -0.1%，环比为 0.1% 和 -0.2%，PPI 同比为 -2.7% 和 -3.3%，环比均为 -0.4%；6 月 CPI 同比为 0.1%，环比为 -0.1%，PPI 同比为 -3.6%，环比为 -0.4%。总体二季度经济景气度虽有所回落，但仍顶住压力、迎难而上，呈现出总体平稳、稳中向好的态势。由于特朗普关税事件的持续发酵，外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济回升向好基础仍需加力巩固。

债券市场方面，受货币政策延续宽松基调等影响，二季度收益率整体呈现“宽幅震荡、中枢下行”特征。4 月份受美国加征关税、基本面边际走弱因素影响，中长端利率大幅下行，资金面也有所回暖，因此债市走出牛平特征。5 月中旬开始，国债收益率触底后快速反弹；6 月中下旬开始，随着央行放量投放，资金利率超预期宽松，叠加基本面趋弱引发配置资金“跨季抢跑”，收益率再度下行。

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。

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。

