

## “苏银理财恒源 1 年定开 25 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 25 期”理财产品于 2022 年 01 月 06 日成立，于 2022 年 01 月 06 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 25 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000147
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	5,686,981,180.88
产品资产净值（元）	5,758,303,908.91
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	31000188000448244
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）	5,974,177,643.89
杠杆水平	103.75%

#### 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 25 期 D	1.012942	1.050365	2.80%-3.40%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 F	1.012368	1.048203	2.65%-3.25%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 J	1.01275	1.049644	2.75%-3.35%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZA（自 动赎回）	1.012368	1.048203	2.65%-3.25%
2025-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZF（自 动赎回）	1.012369	1.048204	2.65%-3.25%

2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开25期ZN（自 动赎回）	1.012942	1.012942	2.80%-3.40%
2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开25期G	1.012559	1.096373	2.70%-3.30%
2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开25期H	1.012748	1.096561	2.75%-3.35%
2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开25期A	1.012368	1.136648	2.65%-3.25%
2025-06-30	苏银理财恒源1年 定开25期B	1.012482	1.138654	2.68%-3.28%

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	27.29%	69.38%
2	权益类	3.15%	0.18%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		30.44%	69.56%

#### （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-栗泽7号-京东金条	非标准化 债权类资 产	760,510,136.99	12.23%
2	华能信托-字慧21号 （抖音放心借）	非标准化 债权类资 产	403,273,973.16	6.49%
3	广发深证基准做市信用 债ETF	公募基金	301,349,146.63	4.85%
4	外贸信托-智润3号-财 通租赁-2	非标准化 债权类资	300,432,446.70	4.83%

		产		
5	北方信托-绿建1号-武进绿建	非标准化债权类资产	220,347,445.56	3.54%
6	南方上证基准做市公司债ETF	公募基金	201,738,490.57	3.24%
7	海富通上证基准做市公司债ETF	公募基金	201,044,631.59	3.23%
8	江苏信托-宁享12号-泰兴中鑫	非标准化债权类资产	180,294,322.81	2.90%
9	大成深证基准做市信用债ETF	公募基金	151,776,748.00	2.44%
10	25 国开 05	债券	143,364,552.21	2.31%

## (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	中粮信托-栗泽7号-京东金条	252	760,000,000.00	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
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华能信托-字慧21号(抖音放心借)	252	400,000,000.00	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
无锡财通融资租赁有限公司	外贸信托-智润3号-财通租赁-2	252	300,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏武进绿色建筑产业投资有限公司	北方信托-绿建1号-武进绿建	252	220,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
泰兴市中鑫投资集团有限公司	江苏信托-宁享12号-泰兴中鑫	251	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
OPPO导流、信托自主审核通过的借款人	粤财信托-慧金科技209-1号第2期(OPPO)	241	140,000,000.00	循环期按季付息不还本，摊还期按月过手摊	投资信托计划产品	正常

				还本息;		
南通圆宏控股集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿23号-南通圆宏	251	100,000,000.00	按半年度付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
镇江铁路投资发展有限公司	北方信托-苏江1号-1期-镇江铁投	252	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
扬州市邗江国有资产经营有限公司	重庆信托-融源5号(邗江国资)第二期	252	80,000,000.00	按季付息,到期还本。	投资信托计划产品	正常
马上导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托-汇金鑫选101号(四十七期)-3(马上消金)	236	80,000,000.00	循环期按季付息不还本,摊还期按月过手摊还本息;	投资信托计划产品	正常
台州市黄岩城市建设投资集团有限公司	杭工商信托-玖盈131号-黄岩城建	241	70,000,000.00	按季付息到期一次还本	投资信托计划产品	正常
海安市城建开发投资集团有限公司	中诚信托-苏诚12号-海安城建	252	70,000,000.00	按半年度付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
泰兴市交通控股有限公司	江苏信托-宁享12号-泰兴交控	251	63,900,000.00	按季付息到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
长兴城市建设投资集团有限公司	上海信托-长兴城投-第二期	248	40,000,000.00	按季付息到期一次还本	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
南通圆宏控股集团有限公司	2017-12-13	3,000,000,000.00	城市基础设施及市政公用项目的投资、运营、管理;房地产开发经营;建材销售;物业管理;生态旅游资源投资开发管理;城市基础设施及园林绿化的管理养护;房屋拆迁服务;房屋建筑工程施工。(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)一般项目:与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务;园区管理服务(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)

无锡财通融资租赁有限公司	2015-12-24	5,050,000,000.00	从事融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和非融资性担保。（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）
镇江铁路投资发展有限公司	2015-10-27	500,000,000.00	铁路、城际交通工程项目的投资、运营管理；铁路、城际交通客运项目、仓储项目以及沿线土地综合资源开发；房地产业、现代服务业的投资与管理；国内贸易，自营和代理各类商品及技术的进出口业务；资产投资管理；金属材料、建筑材料、装饰材料（危险品除外）、化工产品及其原料（危险品除外）、炉料、机械产品、电器产品、金属制品、日用百货、办公用品的批发和零售；仓储服务（危险品除外），普通道路货物运输；金属材料加工及货物配送。（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）
泰兴市交通控股有限公司	2021-12-16	5,000,000,000.00	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；公路管理与养护；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；房地产开发经营；道路旅客运输经营；电气安装服务；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：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；股权投资；工程管理服务；市政设施管理；房屋拆迁服务；土地整治服务；土地使用权租赁；国内贸易代理；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；新能源原动设备制造；光伏设备及元器件销售；光伏发电设备租赁；新能源原动设备销售；新兴能源技术研发；电池销售；电池零配件销售；环保咨询服务；合同能源管理；节能管理服务；广告设计、代理；广告发布；广告制作；交通及公共管理用金属标牌制造；柜台、摊位出租；图文设计制作；市场营销策划；建筑材料销售；建筑用钢筋产品销售；水泥制品制造；砼结构构件制造；树木种植经营；非居住房地产租赁；停车场服务；新能源汽车整车销售；充电桩销售；输配电及控制设备制造；机动车充电销售；租赁服务（不含许可类租赁服务）；运输设备租赁服务（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）
台州市黄岩城市建设投资集团有限公司	2012-09-25	750,000,000.00	许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；水利工程建设监理（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）

公司			经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：股权投资；城市绿化管理；城市公园管理；园区管理服务；体育健康服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；医院管理；组织文化艺术交流活动；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；规划设计管理；住房租赁；非居住房地产租赁；本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经营管理(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)。
泰兴市中鑫投资集团有限公司	2019-12-13	5,000,000,000.00	市政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理等业务。(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)一般项目：光伏设备及元器件销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；金属材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑材料销售；金属制品销售；农副产品销售；金属矿石销售；日用化学产品销售；电子产品销售；谷物销售；豆及薯类销售；针纺织品及原料销售（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）
江苏武进绿色建筑产业投资有限公司	2012-06-15	500,000,000.00	绿色建筑产业投资；土地整理；基础设施开发；绿色建材与环保设备研发、销售；节能改造工程施工；太阳能光伏发电；合同能源管理；绿色科技服务；会展服务。(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)
长兴城市建设投资集团有限公司	2007-03-29	2,300,000,000.00	一般项目：以自有资金从事投资活动；市政设施管理；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；建筑材料销售；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）。许可项目：建设工程施工；餐饮服务（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，具体经营项目以审批结果为准）。
海安市城建开发投资集团有限公司	2002-03-26	1,800,983,500.00	投资、建设、维护、运营市政公用基础设施、交通基础设施、房地产业；市政公用工程、公路工程专业承包；园林绿化工程设计、施工；项目管理（涉及许可经营及禁止类的除外）；绿化养护；代客泊车；停车场管理服务；房屋租赁；一类、二类、三类医疗器械销售、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) 限分支机构经营：成品油批发（限危险化学品）；成品油零售（限危险化学品）
扬州市邗江国有资产经	2009-09-22	9,510,310,000.00	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；

营有限公司			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）
OPPO 导流、 信托自主审 核通过的借 款人	-	-	-
抖音导流、 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	-	-	-
马上导流、 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	ZZGL2025040 91189	江苏信托安 源 5 号集合 资金信托计 划	19,890,882.23	20,000,000.00

江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91190	江苏信托安源6号集合资金信托计划	49,947,505.17	50,000,000.00
---------------	----------------------	------------------	---------------	---------------

## 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	1,176,486.68
托管费	江苏银行股份有限公司	288,509.09

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	5,686,981,180.88
2025-03-31	5,687,081,180.88

## 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。

## 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。

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。