

“苏银理财恒源封闭三年鑫利 26 期”理财产品

2025 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源封闭三年鑫利 26 期”理财产品于 2025 年 03 月 06 日成立，于 2025 年 03 月 06 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源封闭三年鑫利 26 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000019
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额（份）	194,375,821.00
产品资产净值（元）	194,809,904.24
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	31000188000657082
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）	194,828,704.33
杠杆水平	100.01%

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	苏银理财恒源封闭三年鑫利 26 期 A	1.002245	1.009599	2.70%-3.30%
2025-06-30	苏银理财恒源封闭三年鑫利 26 期 B	1.002113	1.008959	2.50%-3.10%

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	0.63%	99.37%
2	权益类	—	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		0.63%	99.37%

(二) 期末理财产品持有的前十名资产

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	华能信托-字慧 26 号 (抖音放心借)	非标准化 债权类资 产	42,029,106.81	21.35%
2	平安资管-涓流 2 号-蚂 蚁借呗-优先	非标准化 债权类资 产	16,091,134.20	8.17%
3	光大永明-景华 3 号资 产支持计划第 3 期(放 心借)优 C	非标准化 债权类资 产	14,093,147.69	7.16%
4	中粮信托-民丰 117 号- 蚂蚁借呗	非标准化 债权类资 产	11,633,179.48	5.91%
5	建行优 1	权益类投 资	5,974,651.21	3.04%
6	平安资管-涓流 2 号-蚂 蚁借呗-次级	非标准化 债权类资 产	4,965,666.64	2.52%
7	现金及银行存款	现金及银 行存款	4,384,807.00	2.23%
8	中行优 3	权益类投 资	4,056,437.32	2.06%
9	国寿投资-拓惠 2 号-蚂 蚁花呗-优先	非标准化 债权类资 产	2,517,609.62	1.28%
10	天津信托-云来一号(第 六十一期)-网商银行	非标准化 债权类资 产	2,122,196.72	1.08%

(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
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华能信托-字慧26号(抖音放心借)	439	41,600,000.00	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
蚂蚁消费贷款资产借款人	平安资管-涓流2号-蚂蚁借呗-优先	263	16,000,000.00	循环期不还本付息, 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
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	光大永明-景华3号资产支持计划第3期(放心借)优C	329	14,000,000.00	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
蚂蚁导流、信托自主审核通过的借款人	中粮信托-民丰117号-蚂蚁借呗	446	11,500,000.00	循环期不付息不还本, 摊还期每月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
蚂蚁消费贷款资产借款人	平安资管-涓流2号-蚂蚁借呗-次级	508	4,900,000.00	循环期不还本付息, 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
蚂蚁消费授信付款资产借款人	国寿投资-拓惠2号-蚂蚁花呗-优先	247	2,500,000.00	循环期不还本付息, 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
小微贷款资产借款人	天津信托-云来一号(第六十一期)-网商银行	453	2,100,000.00	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
蚂蚁消费授信付款资产借款人	国寿投资-拓惠2号-蚂蚁花呗-次	520	1,500,000.00	循环期不还本付息, 摊还期按月过	投资债权投资计划和	正常

	级			手摊还本息	资产支持计划	
--	---	--	--	-------	--------	--

2) 融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本 (元)	经营范围
小微贷款资产借款人	-	-	-
蚂蚁消费贷款资产借款人	-	-	-
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
蚂蚁导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
蚂蚁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	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰 1 号集合	2,532,602.25	3,103,000.00

任公司		资金信托计划		
-----	--	--------	--	--

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	40,463.03
托管费	江苏银行股份有限公司	9,833.58

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	194,375,821.00
2025-03-31	194,375,821.00

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，采用低波稳健策略，主要配置优质非标与中高等级债券。二季度债券市场整体呈震荡下行趋势，由于产品配置的低波债券专户兼顾安全性与收益性，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低波债券专户，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。