

“苏银理财恒源 1 年定开 35 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 35 期”理财产品于 2022 年 12 月 13 日成立，于 2022 年 12 月 13 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 35 期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000142 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 2,515,138,220.50 |
| 产品资产净值（元） | 2,553,301,165.45 |
| 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 | 31000188000509825 |
| 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） | 2,685,250,195.44 |
| 杠杆水平 | 105.17% |

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 35 期 ZS (自动赎回) | 1.015527 | 1.015527 | 2.80%-3.40% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 35 期 A | 1.014999 | 1.094708 | 2.70%-3.30% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 35 期 B | 1.015152 | 1.096105 | 2.73%-3.33% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 35 期 G | 1.015257 | 1.097659 | 2.75%-3.35% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 35 期 D | 1.015786 | 1.054187 | 2.85%-3.45% |

| | | | | |
|------------|-------------------------------|----------|----------|-------------|
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源1年 定开35期F | 1.015001 | 1.051762 | 2.70%-3.30% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源1年 定开35期J | 1.015521 | 1.053408 | 2.80%-3.40% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源1年 定开35期ZA（自 动赎回） | 1.014992 | 1.051753 | 2.70%-3.30% |
| 2025-06-30 | 苏银理财恒源1年 定开35期ZF（自 动赎回） | 1.014998 | 1.051759 | 2.70%-3.30% |

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 | 19.93% | 77.80% |
| 2 | 权益类 | 2.27% | - |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | - | - |
| 4 | 混合类 | - | - |
| 合计 | | 22.20% | 77.80% |

（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 | 天津信托-向实32号- 蚂蚁花呗-第一期 | 非标准化 债权类资 产 | 221,218,739.60 | 7.86% |
| 2 | 杭工商信托-玖盈129 号-绍兴镜湖-第二期 | 非标准化 债权类资 产 | 200,300,998.57 | 7.11% |
| 3 | 陆家嘴信托-苏睿34号 -高淳经开-1期 | 非标准化 债权类资 产 | 190,287,796.65 | 6.76% |
| 4 | 中粮信托-栗泽2号-京 东白条取现 | 非标准化 债权类资 | 190,184,950.68 | 6.76% |

| | | 产 | | |
|----|------------------------|-------------------|----------------|-------|
| 5 | 中粮信托-谷丰 117 号-蚂蚁花呗-第三期 | 非标准化 债权类资 产 | 187,601,404.11 | 6.66% |
| 6 | 25 国开 05 | 债券 | 123,251,612.06 | 4.38% |
| 7 | 陆家嘴信托-苏睿 24 号-镇江文广 | 非标准化 债权类资 产 | 110,243,030.64 | 3.92% |
| 8 | 24 江水 01 | 债券 | 102,841,454.79 | 3.65% |
| 9 | 外贸信托-智润 3 号-滨湖资产-1 | 非标准化 债权类资 产 | 94,149,564.03 | 3.34% |
| 10 | 大成深证基准做市信用债 ETF | 公募基金 | 91,126,800.00 | 3.24% |

(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 |
|-------------------|-------------------------|---------------|----------------|-------------------------|----------|----------|
| 蚂蚁个人消费授信付款资产借款人 | 天津信托-向实 32 号-蚂蚁花呗-第一期 | 172 | 220,000,000.00 | 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 |
| 绍兴市镜湖开发集团有限公司 | 杭工商信托-玖盈 129 号-绍兴镜湖-第二期 | 199 | 200,000,000.00 | 按季付息到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 江苏高淳经济开发区开发有限公司 | 陆家嘴信托-苏睿 34 号-高淳经开-1 期 | 199 | 190,000,000.00 | 按季付息, 到期一次还本 | 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 | 中粮信托-栗泽 2 号-京东白条取现 | 191 | 190,000,000.00 | 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 | 中粮信托-谷丰 117 号-蚂蚁花呗-第三期 | 197 | 185,000,000.00 | 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 |
| 镇江文化广 | 陆家嘴信托 | 199 | 110,000,000 | 按季付息, | 投资信 | 正常 |

| | | | | | | |
|---------------------------------|---|-----|-------------------|----------------------|------------------|----|
| 电产业集团有限公司 | -苏睿 24 号- 镇江文广 | | . 00 | 到期一次性 还本 | 托计划 产品 | |
| 无锡市滨湖 国有资产运 营(集团)有 限公司 | 外贸信托- 智润 3 号-滨 湖资产-1 | 199 | 94,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次性 还本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 盐城市国有 资产投资集 团有限公司 | 重庆信托- 融源 3 号-第 三期-盐城 国投 | 191 | 10,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 徐州市新沂 经济技术开 发有限责任 公司 | 陆家嘴信托 -稳新-苏睿 32 号集合资 金信托计划 (新沂经 开) 第一期 | 199 | 10,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 绍兴市镜湖 开发集团有 限公司 | 杭工商信托 -玖盈 145 号 -绍兴镜湖 | 192 | 10,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 盐城市盐都 区国有资产 控股集团有 限公司 | 中诚信托- 苏诚 10 号- 盐都国控 | 191 | 10,000,000. 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 |
|-------------------------|------------|----------------------|---|
| 蚂蚁个人消 费授信付款 资产借款人 | - | - | - |
| 盐城市国有 资产投资集 团有限公司 | 2006-12-30 | 2,200,000 ,000.00 | 实业投资, 风险投资, 旅游酒店管理, 政府授权 的其他资产管理业务, 房屋租赁, 物业管理, 市 场营销策划, 信息咨询服务, 会展服务, 建材销 售, 房地产开发经营。(以上所有项目国家有专 项审批规定的除外)(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: 道路旅客运输经营; 餐饮服务; 食品经营; 食品 互联网销售; 洗浴服务; 高危险性体育运动(游 泳); 营业性演出; 住宿服务(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) 一般项目: 汽车租 赁; 票务代理服务; 停车场服务; 打字复印; 专 业保洁、清洗、消毒服务; 花卉绿植租借与代管 |

| | | | |
|---------------------|------------|------------------|--|
| | | | 理；外卖递送服务；礼仪服务；摄影扩印服务；非居住房地产租赁；租赁服务（不含出版物出租）；服装服饰零售；鞋帽零售；玩具销售；日用品销售；化妆品零售；礼品花卉销售；棋牌室服务；健身休闲活动；游乐园服务；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；洗染服务；企业管理（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） |
| 江苏高淳经济开发区开发有限公司 | 1992-08-05 | 450,000,000.00 | 土地开发、经营，招商引进项目，农业资源综合开发，建筑安装，建材销售，物业管理；基础设施建设；绿化工程施工；提供劳务服务；道路养护；污水处理工程施工；公共设施配套管理。（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）一般项目：非居住房地产租赁；住房租赁；土地使用权租赁；办公设备租赁服务（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） |
| 京东导流、信托自主审核通过的借款人 | - | - | - |
| 徐州市新沂经济技术开发区有限责任公司 | 1996-05-27 | 250,000,000.00 | 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；市政设施管理；环境保护专用设备销售；园林绿化工程施工；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） |
| 绍兴市镜湖开发集团有限公司 | 2003-01-15 | 300,000,000.00 | 房地产开发；实业投资；土地开发服务；市政基础设施建设；园林绿化工程施工；物业管理；房屋租赁；制作、代理、发布：国内各类广告（除网络广告）。（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） |
| 无锡市滨湖国有资产运营(集团)有限公司 | 2005-08-11 | 5,000,000,000.00 | 许可项目：建设工程施工；建设工程设计；住宅室内装饰装修（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；物业管理；非居住房地产租赁；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；水污染治理；水资源管理；工程管理服务；市政设施管理；城市绿化管理；社会经济咨询服务；日用杂品销售；金属材料销售；金属制品销售；建筑材料销售；五金产品零售；机械设备销售；机械零件、零部件加工；商业综合体管理服务；旅游开发项目策划咨询；大数据服务；停车场服务（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） |

| | | | |
|--------------------|------------|------------------|--|
| | | | 的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动) |
| 盐城市盐都区国有资产控股集团有限公司 | 2021-12-28 | 5,000,000,000.00 | 许可项目：房地产开发经营（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，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；土地整治服务；房屋拆迁服务；市政设施管理；物业管理；酒店管理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；城市绿化管理；会议及展览服务；公共事业管理服务；企业总部管理（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） |
| 镇江文化广电产业集团有限公司 | 2010-06-22 | 700,000,000.00 | 文化产业的投资；提供广播电视和网络信息资讯技术和开发；设计、制作、发布路牌、灯箱广告；开展文化传播、文化交流；文化活动的组织策划；企业形象设计策划、影视、文化艺术交流策划咨询、服务；展览会布置策划、指导服务；文化人才培养；经济信息咨询服务；开展文化交流服务；工艺礼品、黄金白银金属制品、金属材料的销售；广播电视技术研究；网络技术、信息技术研发和服务；软件信息技术服务、文化技术服务、信息系统集成服务、咨询服务；文化创意服务；古玩鉴证的咨询服务；新能源汽车充电设施建设运营。（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：互联网信息服务；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）（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） |

（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 | 21,774,912.73 | 22,000,000.00 |

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 | 523,279.43 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 127,883.96 |

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 | 2,515,138,220.50 |
| 2025-03-31 | 2,515,468,220.50 |

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。