

"苏银理财恒源 1 年定开 2013 期"理财产品 2025 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者:

"苏银理财恒源1年定开2013期"理财产品于2021年01月06日成立,于2021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 2013 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000083
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额(份)	5, 626, 799, 607. 26
产品资产净值 (元)	5, 697, 931, 672. 18
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	31000188000403291
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, 871, 138, 214. 59
杠杆水平	103. 04%

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	1. 01308	1. 0 <mark>52014</mark>	2. 80%-3. 40%
	定开 2013 期 D			
2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 012486	1. 049825	2. 65%-3. 25%
	定开 2013 期 F			
2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 012683	1. 051085	2. 70%-3. 30%
	定开 2013 期 G			
2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 012882	1. 051284	2. 75%-3. 35%
	定开 2013 期 J			
2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 012487	1. 049826	2. 65%-3. 25%
	定开 2013 期 ZA			
	(自动赎回)			



2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 012487	1. 049826	2. 65%-3. 25%
	定开 2013 期 ZF			
	(自动赎回)			
2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 01308	1. 01308	2. 80%-3. 40%
	定开 2013 期 ZN			
	(自动赎回)			
2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 012485	1. 180812	2. 65%-3. 25%
	定开 2013 期 A			
2025-06-30	苏银理财恒源1年	1. 012605	1. 095845	2. 68%-3. 28%
	定开 2013 期 B			

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	11. 41%	85. 46%
2	权益类	2. 70%	0. 18%
3	商品及金融衍生品类	0. 25%	_
4	混合类	-	
	合计	14. 36%	85. 64%

(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)	<mark>占产品</mark> 总资产 的比例(%)
1	交银国信-丰产惠利	非标准化	402, 102, 465. 54	6. 43%
	3009 号-蚂蚁花呗	债权类资		
		产		
2	陆家嘴信托-稳新-苏睿	非标准化	300, 533, 191. 63	4. 81%
	26号(金龙湖)第二期	债权类资		
		产		
3	上海信托-上信姜堰经	非标准化	295, 715, 939. 50	4. 73%
	开1号	债权类资		
		产		
4	现金及银行存款	现金及银	286, 425, 130. 48	4. 58%
		行存款		



5	25 国开 05	债券	193, 118, 150. 58	3. 09%
6	上海信托-长兴城投-第	非标准化	185, 345, 458. 55	2. 97%
	一期	债权类资		
		产		
7	华能信托-字慧 19 号	非标准化	181, 723, 561. 74	2. 91%
	(抖音小微)	债权类资		
		产		
8	杭工商信托-玖盈131	非标准化	130, 202, 055. 61	2. 08%
	号-黄岩城建	债权类资		
		产		
9	杭工商信托-玖盈131	非标准化	130, 183, 652. 96	2. 08%
	号-嘉兴闻川	债权类资		
		产		
10	25 阳江 02	债券	102, 044, 189. 04	1. 63%

(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	资产面值	到期分配	交易结	风险
		期限(天)		方式	构	状况
蚂蚁个人消	交银国信-丰	227	400, 000, 000	循环期不还	投资信	正常
费授信付款	产惠利 3009		. 00	本不付息,	托计划	
资产借款人	号-蚂蚁花呗			摊还期按月	产品	
				过手摊还本		
				息		
徐州金龙湖	陆家嘴信托-	241	300, 000, 000	按季付息,	投资信	正常
控股集团有	稳新-苏睿		. 00	到期还本。	托计划	
限公司	26号(金龙			.91	产品	
-	湖) 第二期					
江苏姜堰经	上海信托-上	240	295, 000, 000	按季付息,	投资信	正常
开集团有限	信姜堰经开		. 00	到期一次性	托计划	
公司	1号			还本	产品	
长兴城市建	上海信托-长	241	185, 000, 000	按季付息到	投资信	正常
设投资集团	兴城投-第一		. 00	期一次还本	托计划	
有限公司	期				产品	
抖音导流、	华能信托-字	236	180, 000, 000	循环期不还	投资信	正常
信托自主审	慧 19 号 (抖		. 00	本不付息,	托计划	
核通过的借	音小微)			摊还期按月	产品	
款人				过手摊还本		
				息		
嘉兴市闻川	杭工商信托-	241	130, 000, 000	按季付息到	投资信	正常
城市投资发	玖盈131号-		. 00	期一次还本	托计划	
展集团有限	嘉兴闻川				产品	
公司						



台州市黄岩	杭工商信托-	241	130, 000, 000	按季付息到	投资信	正常
城市建设投	玖盈131号-		. 00	期一次还本	托计划	
资集团有限	黄岩城建				产品	
公司						
马上导流、	外贸信托-汇	229	90, 000, 000.	循环期按季	投资信	正常
信托自主审	金鑫选 101		00	付息不还本,	托计划	
核通过的借	号 (四十七			摊还期按月	产品	
款人	期)-1(马			过手摊还本		
	上消金)			息;		
江苏扬子江	中信信托-苏	241	80, 000, 000.	按季付息,	投资信	正常
国际冶金工	赢 51 号-冶		00	到期一次性	托计划	
业园城市发	园城发-2			还本	产品	
展集团有限		6				
公司						
高邮市交通	陆家嘴信托-	241	45, 000, 000.	按季付息,	投资信	正常
产业投资集	苏睿 27 号-		00	到期一次还	托计划	
团有限公司	高邮交投			本	产品	
抖音导流、	泰康资产-元	177	40, 000, 000.	循环期按季	投资债	正常
信托自主审	兴1号普惠		00	付息不还本,	权投资	
核通过的借	金融资产支			摊还期按月	计划和	
款人	持计划第2		Y	过手摊还本	资产支	
	期-优先 B			息;	持计划	
	(小微)					
滴滴自主审	建信保险资	205	27, 000, 000.	循环期按季	投资债	正常
核通过的借	管-浦江睿行		00	付息不还本,	权投资	
款人	2号-第2期-			摊还期过手	计划和	
	滴滴-优先 A			摊还本息	资产支	
					持计划	
滴滴自主审	建信保险资	230	8, 500, 000. 0	循环期按季	投资债	正常
核通过的借	管-浦江睿行		0	付息不还本,	权投资	
款人	2号-第2期-			摊还期过手	计划和	
	滴滴-优先 C			摊还本息	资产支	
11 5					持计划	موں ۔ .
抖音导流、	泰康资产-元	236	7, 500, 000. 0	循环期按季	投资债	正常
信托自主审	兴1号-第3		0	付息不还本,	权投资	
核通过的借	期(抖音小			雄还期按月	计划和	
款人	微)-优先B			过手摊还本	资产支	
مد د د مدر مد	-h. 12 ha - 1 sha		0 700 000	息;	持计划	- v
滴滴自主审	建信保险资	205	2, 700, 000. 0	循环期按季	投资债	正常
核通过的借	管-浦江睿行		0	付息不还本,	权投资	
款人	2号-第2期-			摊还期过手	计划和	
	滴滴-优先 B			摊还本息	资产支	
					持计划	



2) 融资客户情况

	11, 20		
融资客户	成立日期	注册资本 (元)	经营范围
长兴城市建	2007-03-29	2, 300, 000	一般项目: 以自有资金从事投资活动; 市政设施
设投资集团		, 000. 00	管理; 自有资金投资的资产管理服务; 土地整治
有限公司		, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	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
	\sim		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
	$\mathcal{N}_{\mathcal{M}}$		经营活动, 具体经营项目以审批结果为准)。
徐州金龙湖	2008-11-10	3, 000, 000	股权投资;产业园区的开发建设、管理、运营和
控股集团有	2000 11 10	, 000. 00	服务; 土地综合开发建设及运营; 港口、铁路建
限公司		, 000. 00	设、运营及管理;供应链管理;通过投资参股参
The A			与开发区投资项目的开发建设和运营。(依法须
			经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营
			安抓准的项目, 空相大部门抓准石力引用 废空宫 活动)
滴滴自主审	_	_	10 491)
核通过的借		_	
款人	2045 20 44	((00 000	7
江苏姜堰经	2015-09-11	6, 600, 000	许可项目:各类工程建设活动;住宅室内装饰装
开集团有限		, 000. 00	修(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方
公司			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; 企业管理;
			土地使用权租赁; 住房租赁; 非居住房地产租赁;
			国内贸易代理; 固体废物治理; 普通货物仓储服
			务 (不含危险化 <mark>学品等需许可审批的项目)</mark> ; 热
-			力生产和供应; <mark>土地整治服务; 建筑材料</mark> 销售;
			塑料制品销售;金属制品销售;控股公司服务;
			规划设计管理;城市绿化管理;物业管理(除依
			法须经批准的项 <mark>目外,凭营业执照依</mark> 法自主开展
			经营活动)
抖音导流、	_	_	_
信托自主审			
核通过的借			
款人			
嘉兴市闻川	2013-07-31	500, 000, 0	从事基础设施开发、建设; 土地整理; 旅游开发;
城市投资发		00.00	实业投资;投资管理;市场经营管理;自有房屋
展集团有限			的租赁。(依法须经批准的项目, 经相关部门批
公司			准后方可开展经营活动)
马上导流、	_	_	-
信托自主审			
核通过的借			



款人			
台州市黄岩	2012-09-25	750, 000, 0	许可项目:建设工程施工;房地产开发经营;城
城市建设投		00.00	市生活垃圾经营性服务;水利工程建设监理(依
资集团有限			法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展
公司			经营活动, 具体经营项目以审批结果为准)。一
			殷项目: 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
	\sim		
			理; 住房租赁; 非居住房地产租赁; 本市范围内
	\sqrt{N}		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)。
江苏扬子江	2022-03-10	5, 000, 000	许可项目:房地产开发经营;建设工程施工;旅
国际冶金工		, 000. 00	游业务; 特种设备安装改造修理 (依法须经批准
业园城市发		, , , , , , ,	的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动,
展集团有限			具体经营项目以审批结果为准)一般项目: 园区
公司			管理服务; 市政设施管理; 城市绿化管理; 货物
			进出口;技术进出口;国内贸易代理;物业管理;
			集贸市场管理服务;酒店管理;企业管理;租赁
			服务(不含许可类租赁服务);水资源管理;资
			源再生利用技术研发; 水污染治理; 非居住房地
			产租赁;会议及展览服务;建筑用钢筋产品销售;
			机械设备销售;金属材料销售;第二类医疗器械
			销售: 冶金专用设备销售; 普通机械设备安装服
			务; 国内货物运输代理; 以自有资金从事投资活
			动(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)
高邮市交通	2006-08-16	1, 200, 000	房地产开发,实业投资,交通基础设施项目投资、
一 向 即 中 文 班 产 业 投 资 集	2000 00 10	, 000. 00	
」		, 000.00	仪灯、他上、血垤,胡农村建设, 小村建设, 塚 化建设, 苗木种植、购销。(依法须经批准的项
四月16公日			日,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(依法须经批准的项目,经
			划句: 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:蔬菜种植;新鲜 蔬菜批发;新鲜水果批发;农产品的生产、销售、
			加工、运输、贮藏及其他相关服务;土地整治服 久(贮依) 经证券 经价值 日外 任营业协照依法
			务(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法
加加人)水			自主开展经营活动)
蚂蚁个人消	_	_	_
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)
-	-	64	-	-

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

- THE B 7711	1000	6 - 7 7 6 7 5	5人人 10 亚脚工人	
关联方名称	金融工具代	金融工具名	报告期投资的证券	报告期投资的证券
入私力石标	码	称	数量	金额 (元)
江苏省国际	ZZGL2025040	江苏信托安	99, 770, 727. 00	100, 000, 000. 00
信托有限责	91186	源2号集合		
任公司		资金信托计		
		划	A 0 1	
江苏省国际	ZZGL2025040	江苏信托安	30, 106, 849. 00	30, 000, 000. 00
信托有限责	91188	源 4 号集合		
任公司		资金信托计		
		刬		
江苏省国际	ZZGL2025040	江苏信托安	34, 747, 273 <mark>. 00</mark>	35, 000, <mark>00</mark> 0. 00
信托有限责	91189	源5号集合		
任公司		资金信托计		
		划		
江苏省国际	ZZGL2025040	江苏信托安	49, 956, 438. 00	50, 000, 000. 00
信托有限责	91190	源 6 号集合		
任公司		资金信托计		
		刬		
江苏省国际	NETA2020123	江苏信托鼎	737, 930, 531. 00	900, 000, 000. 00
信托有限责	0000002	泰1号集合		
任公司		资金信托计		
		划		
华泰证券(上	ZZGL2025052	华泰银泰精	5, 000, 000. 00	5, 000, 000. 00
海)资产管理	11221	选16号集合		
有限公司		资产管理计		
		划		
L				



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, 807, 510. 33
托管费	江苏银行股份有限公司	461, 382. 64
回购	江苏省国际信托有限责任公司	159, 999, 840. 00

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, 626, 799, 607. 26
2025-03-31	5, 626, 799, 607. 26

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。上半年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

基本面方面,上半年我国经济顶住压力实现较高增长,GDP同比增速录得5.3%,其中一、二季度GDP分别增长5.4%、5.2%。上半年我国社零额累计实现5%的增长,较一季度增加1.5个百分点,且高于去年全年水平,消费整体仍延续改善的趋势。新动能持续形成高贡献,外需相关行业生产边际修复,但与内需挂钩的上游工业生产仍然偏弱。债市方面,2025年上半年债市呈高波动、重交易的特征,债券收益率曲线平坦化。债市收益率先上后下。年初十年国债收益率围绕1.6%左右震荡。2月以来,央行流动性紧缩叠加股市快速上涨等因素,十年期国债收益率快速上升至1.88%左右。二季度在中美贸易摩擦和央行降准降息的背景下,国债收益率快速下行至1.65%左右,随后维持震荡态势直到季末。展望下半年,在股市强势上涨及风险偏好上升的背景下,债市预计延续震荡格局。但从近期国内基本面数据来看,三季度以来的内部变化弱于预期,需求修复转弱,下半年降准降息等政策仍有较大的可能性。后续若股市进入登顶回落期,风险偏好反转,债市或走向修复。

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。

五、托管人报告

在本报告期内,托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定,尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下,在托管人能够知悉和掌握的情况范围内,托管人对财务数据进行了复核,未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

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。

