

“苏银理财恒源 1 年定开 2 期”理财产品

2024 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 2 期”理财产品于 2021 年 02 月 26 日成立，于 2021 年 02 月 26 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 2 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000006
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,704,818,937.87
产品资产净值（元）	4,831,964,419.00
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	31000188000413285
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	4,833,690,265.94 元
杠杆水平	100.04%

二、产品净值与业绩比较基准

报告日期	销售简称	单位净值	累计单位净值	业绩比较基准（年化）
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2 期 D	1.027976	1.027976	3.45%-4.05%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2 期 F	1.026751	1.026751	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2 期 G	1.027567	1.027567	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2 期 J	1.027567	1.027567	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2 期 ZA	1.026751	1.026751	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2 期 ZF	1.026751	1.026751	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2 期 A	1.026748	1.157403	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.026998	1.160565	3.33%-3.93%

	2 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	26.48%	69.39%
2	权益类	4.00%	0.13%
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	30.48%	69.52%

(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	国投泰康-远望 101 号-杭州之江	非标准化 债权类资产	400,780,834.95	8.05%
2	国投泰康-音福 12 (月付)	非标准化 债权类资产	201,387,671.23	4.04%
3	华鑫信托-嘉盈和颜 76 号 (蚂蚁花呗)	非标准化 债权类资产	192,523,095.89	3.87%
4	杭州工商信托-尊利 81 号-嘉兴嘉秀	非标准化 债权类资产	180,365,177.18	3.62%
5	国投泰康-远望 82 号-大丰谐城	非标准化 债权类资产	170,439,414.62	3.42%
6	华鑫信托-嘉盈和颜 77 号 (蚂蚁花呗)	非标准化 债权类资产	151,687,397.26	3.05%
7	华鑫信托-华旭 423 号-泗阳民康二期	非标准化 债权类资产	110,270,397.12	2.21%
8	24 宁建发	债券	101,802,191.78	2.04%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
9	24 紫金 Y2	权益类投资	101,781,917.81	2.04%
10	24 慢城 01	债券	101,646,246.58	2.04%

(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
杭州之江城市建设投资集团有限公司	国投泰康-远望 101 号-杭州之江	84	400,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	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	国投泰康-音福 12（月付）	50	200,000,000.00	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
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	华鑫信托-嘉盈和颜 76 号（蚂蚁花呗）	84	190,000,000.00	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
嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司	杭州工商信托-尊利 81 号-嘉兴嘉秀	84	180,000,000.00	每个季度末月 21 日付息，到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城市大丰区谐城实业发展有限公司	国投泰康-远望 82 号-大丰谐城	83	170,000,000.00	按季付息，到期一次还本	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	华鑫信托-嘉盈和颜 77 号（蚂蚁花呗）	84	150,000,000.00	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
泗阳县民康农村经济发展有限公司	华鑫信托-华旭 423 号-泗阳民康二期	84	110,000,000.00	3/6/9/12 月的 21 日付息	投资信托计划产品	正常
蚂蚁个人消费授信付款	中粮信托-谷丰 110 号	84	100,000,000.00	循环期不还本不付息，	投资信托计划	正常

资产借款人	(蚂蚁花呗)-第四期			摊还期按月 过手摊还本 息	产品	
海安市城建 开发投资集 团有限公司	国投泰 康·远望 93 号·海安城 建-1	83	100,000,000 .00	按季付息, 到期一次性 还本	投资信 托计划 产品	正常
淮安市交通 控股集团有 限公司	重庆信 托·淮安交 通	84	99,000,000. 00	按季付息, 到期一次性 还本	投资信 托计划 产品	正常
溱湖文化旅 游集团有限 公司	国投泰康- 远望 9 号-溱 湖文化旅游 集团有限公 司-9000 万	83	80,000,000. 00	按季付息, 到期一次性 还本	投资信 托计划 产品	正常
淮安市淮安 区城市资产 经营有限公 司	陆家嘴信托 -苏睿 12 号 集合资金信 托计划-第 1 期-淮安市 淮安区城市 资产经营有 限公司	84	70,000,000. 00	按季付息, 到期一次性 还本	投资信 托计划 产品	正常
射阳建设投 资集团有限 公司	中原财富- 丰润 10 期 (射阳建 设)-0628	24	50,000,000. 00	按季付息, 到期还本	投资信 托计划 产品	正常
重庆蚂蚁消 金个人消费 贷款产品借 款人	天津信托- 澄源 2024 年 第二期信贷 资产收益权 集合资金信 托计划	83	50,000,000. 00	循环期不还 本不付息, 摊还期按月 过手摊还本 息	投资信 贷资产 流转和 收益权 转让产 品	正常
南京江宁 (大学)科 教创新园有 限公司	上海信托- 江宁创新园 集合资金信 托	77	50,000,000. 00	按季付息, 到期一次性 还本	投资信 托计划 产品	正常
淮安市花卉 苗木发展经 营有限公司	国投泰康信 托·远望 10 号·淮安花 卉苗木-2	83	20,000,000. 00	按季付息, 到期一次性 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 (万元)	经营范围
杭州之江城市建设投资集团有限公司	2016-12-28	500,000.00	服务：土地整理，基础设施、公共设施项目的投资、开发和经营管理，房地产开发；其他无需审批的合法项目。（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）
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司	2010-01-13	100,000.00	对授权经营的国有资产进行资本运作、经营管理；基础设施投资、开发、建设，土地整理，河道疏浚，城乡供水管网建设，企业管理服务。（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）
盐城市大丰区谐城实业发展有限公司	2014-04-10	100,000.00	基础设施建设；管道工程建设；房屋拆除；土地整理；建筑材料销售；市政工程施工；建筑装饰设计；家具制造；货物运输代理；蔬菜、瓜果、花卉、树木种植；水产养殖；太阳能发电项目开发、建设；太阳能光伏发电、售电；风力发电项目开发、建设；风力发电、售电。（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：货物进出口；技术进出口；进出口代理（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：煤炭及制品销售；非金属矿及制品销售；金属材料销售；金属矿石销售；金属制品销售；日用木制品销售；软木制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；机械设备销售；机械零件、零部件销售；电子产品销售；农副产品销售；畜牧渔业饲料销售；水泥制品销售；汽车新车销售；汽车零配件批发；特种设备销售；第一类医疗器械销售；石油制品销售（不含危险化学品）；电池销售；电线、电缆经营；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；谷物种植；谷物销售（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）
泗阳县民康农村经济发展有限公司	2006-09-06	200,000.00	农副产品购销（涉及前置许可的除外）；林木种植；水产养殖；粮食生产基地建设；农村道路、渠、桥设施建设；土地整治、土地复垦、中低产田改造及相关涉农项目建设；市政工程建设；园林绿化工程施工；非金融投资、国有资产投资（国家法律、法规禁止或限制的除外）；国有资产经营、管理、转

			让中介服务；企业托管服务；房屋租赁；纺织品、针织品、纺织原料（国家专控产品除外）销售；房地产开发、经营；受政府委托从事建筑工程（保障房）建设。（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：以自有资金从事投资活动；电动汽车充电基础设施运营；集中式快速充电站；充电桩销售；新能源汽车换电设施销售；新能源汽车整车销售；新能源汽车电附件销售；建筑工程机械与设备租赁；专业设计服务（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）
海安市城建开发投资集团有限公司	2002-03-26	180,098.35	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）
淮安市交通控股集团有限公司	2003-02-16	1,434,521.97	淮安市政府授权的城市交通国有、国有控股企业和其他企业国有资产经营、管理、转让、投资、企业兼并与联合、资产重组、承包租赁以及所批准的其他业务；交通基础设施的投资、开发、建设、管理；旅游服务（旅行社经营业务除外）；广告牌租赁服务；钢材、水泥、建筑材料、工程设备物资的采购与销售；股权投资（非证券股权投资活动）。（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；城市公共交通；餐饮服务；网络预约出租汽车经营服务；食品互联网销售；国营贸易管理货物的进出口（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：船舶港口服务；集装箱租赁服务；国内货物运输代理；国际货物运输代理；汽车新车销售；汽车零配件零售；建筑材料销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；粮食收购；信息系统集成服务；工业互联网数据服务；进出口代理（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）
溱湖文化旅游集团有限公司	2000-09-29	360,000.00	游览景区管理；旅游管理服务；文化创作与表演；影视节目制作；园林绿化工程施工；绿化养护；公司自有房屋租赁；房地产开发；物业管理。（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）

			活动) 许可项目: 建设工程施工; 水产养殖; 发电业务、输电业务、供(配)电业务(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, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 土地整治服务; 蔬菜种植; 豆类种植; 谷物种植; 水果种植; 水产品收购; 水产品零售; 水产品批发; 农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务(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)
淮安市淮安 区城市资产 经营有限公 司	2003-04-15	54,000.00	淮安市淮安区人民政府授权的淮安城市资产经营; 在国家政策允许范围内接受淮安市淮安区人民政府委托的土地整理开发。(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)
射阳建设投 资集团有限 公司	2015-04-23	100,000.0 0	政府授权委托的公益性投资; 实业投资; 投资项目 管理; 投资咨询(国家有专项规定的除外); 城市 基础设施、市政工程、道路工程、园林绿化工程、 污水管网工程、棚户区改造工程、城市综合管廊工 程和水电工程施工(承装电力设施除外); 保障 性住房(经济适用房、公租房、安置房、限价 商品房) 开发经营; 其他房地产开发经营; 为房屋 征收提供服务(国家有专项规定的和法律法规禁止 的活动除外); 城镇化项目开发建设; 餐饮服务(按 许可证经营); 住宿服务(按许可证经营)。(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) 一般项目: 物业管理; 建筑材料销售; 煤炭 及制品销售; 初级农产品收购; 食用农产品批发; 食用农产品零售; 水产品收购; 水产品批发; 水产 品零售; 林业产品销售; 森林经营和管护; 木材收 购; 木材销售(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)
重庆蚂蚁消 金个人消费 贷款产品借 款人	-	-	-
南京江宁(大 学)科教创新 园有限公司	2011-07-08	197,657.9 5	资金信托, 动产信托, 不动产信托, 有价证券信托, 其他财产或财产权信托, 作为投资基金或者基金管 理公司发起人从事投资基金业务, 经营企业资产重 组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务, 受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务, 办 理居间、咨询、资信调查等业务, 代保管及保管箱 业务, 以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资 方式运用固有财产, 以固有财产为他人提供担保, 从事同业拆借, 法律法规规定或中国银行业监督管 理委员会批准的其他业务。【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】
淮安市花卉苗木发展经营有限公司	2008-11-19	21,600.00	花卉、苗木、建材销售；林圃开发；生态旅游项目开发；土地整理；基础设施建设；市政府授权的其他项目经营。（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）

(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	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	37,245,739.46	45,000,000.00

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)
直销费	苏银理财有限责任公司	300.67
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	1,164.09
代销费	江苏银行股份有限公司	1,028,208.38
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	2,859.82
托管费	江苏银行股份有限公司	239,265.00

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)
2024-12-31	4,704,818,937.87

2024-09-30	4,705,818,937.87
------------	------------------

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品部分投向非标准化债权资产，优选经济发达区域优质企业作为融资主体，把握区域发展红利，分享客户成长价值。管理人投前对拟投资标的基本情况、融资主体主营情况、信用情况、行业地位、偿债能力、营运能力等维度进行调查研究。在风险可控的情况下遴选收益匹配的资产以获取固定收益为目的持有至到期。同时在存续期内对底层资产进行定期跟踪监测，若出现风险情况将及时采取措施。其余仓位配置债券等资产，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。

2、后市展望及下阶段投资策略

社融方面，1-12月份，社会融资规模增量累计为32.26万亿元，比上年少3.32万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加17.05万亿元，同比少增5.17万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少3916亿元，同比多减1710亿元；委托贷款减少577亿元，同比多减776亿元；信托贷款增加3976亿元，同比多增2400亿元；未贴现的银行承兑汇票减少3295亿元，同比多减1513亿元；企业债券净融资1.91万亿元，同比多2839亿元；政府债券净融资11.3万亿元，同比多1.69万亿元；非金融企业境内股票融资2900亿元，同比减少5031亿元。

消费方面，1-12月份，社会消费品零售总额487895亿元，比上年增长3.5%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额421166亿元，增长3.4%；乡村消费品零售额66729亿元，增长4.3%。按消费类型分，商品零售额432177亿元，增长3.2%；餐饮收入55718亿元，增长5.3%。基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，全年限额以上单位家用电器和音像器材类、体育娱乐用品类、通讯器材类、粮油食品类商品零售额分别增长12.3%、11.1%、9.9%、9.9%。全国网上零售额155225亿元，比上年增长7.2%。其中，实物商品网上零售额130816亿元，增长6.5%，占社会消费品零售总额的比重为26.8%。四季度，社会消费品零售总额同比增长3.8%。12月份，社会消费品零售总额同比增长3.7%，环比增长0.12%。全年服务零售额比上年增长6.2%。

投资方面，1-12月份，全国固定资产投资（不含农户）514374亿元，比上年增长3.2%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长7.2%。分领域看，基础设施投资增长4.4%，制造业投资增长9.2%，房地产开发投资下降10.6%。全国新建商品房销售面积97385万平方米，下降12.9%；新建商品房销售额96750亿元，下降17.1%。分产业看，第一产业投资增长2.6%，第二产业投资增长12.0%，第三产业投资下降1.1%。民间投资下降0.1%；扣除房地产开发投资，民间投资增长6.0%。高技术产业投资增长8.0%，其中高技术制造业、高技术服务业投资分别增长7.0%、10.2%。高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资分别增长39.5%、7.1%；高技术服务业中，专业技术服务业、科技成果转化服务业投资分别增长30.3%、11.4%。12月份，固定资产投资（不含农户）环比增长0.33%。

进出口方面，1-12月份，货物进出口总额438468亿元，比上年增长5.0%。其中，出口254545亿元，增长7.1%；进口183923亿元，增长2.3%。对共建“一带一路”国家进出口增长6.4%，占进出口总额的比重为50.3%。机电产品出口增长8.7%，占出口总额的比重为59.4%。12月份，货物进出口总额40670亿元，同比增长6.8%。其中，出口24099亿元，增长10.9%；进口16570亿元，增长1.3%。

通胀方面，1-12月份，居民消费价格（CPI）比上年上涨0.2%。分类别看，食品烟酒价

格下降 0.1%，衣着价格上涨 1.4%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 0.5%，交通通信价格下降 1.9%，教育文化娱乐价格上涨 1.5%，医疗保健价格上涨 1.3%，其他用品及服务价格上涨 3.8%。在食品烟酒价格中，鲜果价格下降 3.5%，粮食价格下降 0.1%，鲜菜价格上涨 5.0%，猪肉价格上涨 7.7%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 0.5%。12 月份，居民消费价格同比上涨 0.1%，环比持平。全年工业生产者出厂价格和购进价格比上年均下降 2.2%；12 月份，工业生产者出厂价格和购进价格同比均下降 2.3%，环比均下降 0.1%。

海外方面，全球局势依然错综复杂，地缘冲突仍具有较大不确定性，贸易争端和制裁持续升温，贸易格局面临重塑，结构性供需缺口压力增大；全球主要经济体陷入“滞胀”困境，宏观政策矛盾突出，政策的平衡及摇摆对国际资本流动、贸易格局产生外溢不确定性，但欧洲能源供给不足、供应链不完整、市场分割严重等问题为中国近期吸纳国际资本提供了阶段性机遇。12 月美国非农新增就业 25.6 万人，为九个月最大增幅，超出预期的 16.5 万人，12 月失业率为 4.1%，低于预期和 11 月的 4.2%。11 月和 12 月美联储分别降息 25BP，这也是美联储继 9 月 18 日降息 50 个基点后，连续降息。

展望后市，我司将持续对内外部经济环境进行密切跟踪和研判，持续关注各央行政策的边际变化，并对投资策略做出相应调整。

3、流动性风险分析

本产品投资的非标债权期限小于投资周期期限，投向债券资产信用资质较好，整体流动性风险可控。

苏银理财有限责任公司

2024 年 12 月 31 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。