

“苏银理财恒源 1 年定开 5 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 5 期”理财产品于 2021 年 04 月 01 日成立，于 2021 年 04 月 01 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 5 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000015
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,214,760,783.93
产品资产净值（元）	2,257,937,645.59
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	31000188000417450
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	2,258,798,653.46 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 5 期 A	1.019168	1.148325	3.00%-3.60%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 5 期 B	1.019357	1.150371	3.03%-3.63%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 5 期 D	1.020125	1.020125	3.15%-3.75%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 5 期 F	1.019171	1.019171	3.00%-3.60%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 5 期 G	1.019489	1.019489	3.05%-3.65%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 5 期 J	1.019807	1.019807	3.10%-3.70%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 5 期 M	1.019807	1.019807	3.10%-3.70%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.019171	1.019171	3.00%-3.60%

	5期ZA			
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开 5期ZF	1.019171	1.019171	3.00%-3.60%

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	18.17%	79.75%
2	权益类	1.80%	0.28%
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	19.97%	80.03%

(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	重庆信托·盐城海兴	非标准化 债权类资产	337,161,561.00	14.60%
2	江苏信托-宁享8号-惠 山文商旅	非标准化 债权类资产	157,612,597.91	6.82%
3	重庆信托·仪征建发	非标准化 债权类资产	148,613,437.50	6.43%
4	中原信托-金益6号-3 号-南京创启	非标准化 债权类资产	140,189,158.78	6.07%
5	江苏信托-宁享8号集 合资金信托-高淳经开	非标准化 债权类资产	112,572,265.84	4.87%
6	中原信托-金益5号(邳 州交通)第2期	非标准化 债权类资产	90,106,953.38	3.90%
7	24越租04	债券	81,149,832.33	3.51%
8	24麓山01	债券	51,185,821.92	2.22%

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 越租 G2	债券	50,706,301.37	2.20%
10	23 海恒 K2	债券	40,767,123.29	1.77%

(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
盐城市海兴集团有限公司	重庆信托·盐城海兴	141	336,600,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
无锡市惠山文商旅集团有限公司	江苏信托-宁享8号-惠山文商旅	142	157,500,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
仪征市建设发展有限公司	重庆信托·仪征建发	141	148,500,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
南京创启科技发展有限公司	中原信托-金益6号-3号-南京创启	142	140,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏高淳经济开发区开发集团有限公司	江苏信托-宁享8号集合资金信托-高淳经开	142	112,500,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
邳州市交通控股集团有限公司	中原信托-金益5号(邳州交通)第2期	142	90,000,000.00	按季付息，到期还本。	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
盐城市海兴集团有限公司	2009-09-07	200,000.00	实业投资；政府授权的沿海滩涂资源开发利用、国有资产经营与管理；土地开发经营；投资服务；信息咨询；沿海城市基础设施建设；物业服务。（以上项目有专项审批规定的项目除外）。（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：房地产开发经营；各类工程建设活动；旅游业务；港口经营；道路货物运输（不含危险货物）（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：住房租赁；园区管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑材料销售；金属材料销售；以自有资金从事投资活动；市政设施管理（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）
无锡市惠山文商旅集团有限公司	2002-10-25	200,000.00	许可项目：网络文化经营；旅游业务（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：农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；园区管理服务；会议及展览服务；游览景区管理；商业综合体管理服务；品牌管理；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；物业管理；文化场馆管理服务；组织文化艺术交流活动；以自有资金从事投资活动；城乡市容管理；非居住房地产租赁；自有资金投资的资产管理服务（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）
仪征市建设发展有限公司	2010-09-10	52,000.00	土地开发；城市规划控制区农民集中安置项目建设；市政基础设施建设；自有房产租赁；建材销售；苗木销售；市政公用工程施工总承包；房屋建筑工程施工总承包。（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：建设工程施工；住宅室内装饰装修；建筑劳务分包（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）
南京创启科技发展有限公司	2011-05-04	191,390.85	高新技术企业孵化；建筑安装工程施工；房屋租赁；物业管理；停车场服务；企业管理服务；会务服务；展览展示服务。（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）一般项目：新材料技术研发；软件开发；园区管理服务；电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售（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）
江苏高淳经济开发区开发有限公司	1992-08-05	45,000.00	土地开发、经营，招商引资项目，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）
邳州市交通控股集团有限公司	2019-10-09	60,000.00	从事交通及基础设施、新能源、物资、公路项目的投资；市政建设工程施工；房地产开发经营；汽车租赁、维修；公路工程、桥梁工程、隧道工程、钢

			结构工程设计、施工、监理服务；广告设计、制作、发布；物业管理；货物装卸、仓储服务；港口设施、设备、机械租赁、维修服务。（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）许可项目：城市配送运输服务（不含危险货物）；林木种子生产经营；第二类增值电信业务（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：蔬菜、水果和坚果加工；新鲜水果批发；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；货物进出口；进出口代理；国内货物运输代理；园区管理服务；道路货物运输站经营；物联网应用服务；运输货物打包服务；规划设计管理；城市公园管理；建筑材料销售；园林绿化工程施工；名胜风景区管理；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）
--	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(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	73,999,769.78	90,000,000.00

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	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	416.56
代销费	江苏银行股份有限公司	385,404.81
项目类资产交易	江苏省国际信托有限责任公司	270,000,000.00
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	3,696.52

托管费	江苏银行股份有限公司	111,856.56
-----	------------	------------

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	2,214,760,783.93
2024-09-30	2,214,760,783.93

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

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。