

“苏银理财恒源 1 年定开 2001 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 2001 期”理财产品于 2020 年 04 月 22 日成立，于 2020 年 04 月 22 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 2001 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000073
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,782,361,750.56
产品资产净值（元）	3,862,276,377.91
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	31000188000368747
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	3,863,253,133.36 元
杠杆水平	100.03%

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 2001 期 B	1.021075	1.063655	3.23%-3.83%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 F	1.020868	1.06279	3.20%-3.80%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 G	1.021219	1.064523	3.25%-3.85%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 A	1.02086	1.18722	3.20%-3.80%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 D	1.021927	1.021927	3.35%-3.95%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 J	1.021574	1.021574	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 M	1.021574	1.021574	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.020869	1.020869	3.20%-3.80%

	2001 期 ZA			
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 ZF	1.020869	1.020869	3.20%-3.80%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 ZS	1.021574	1.021574	3.30%-3.90%

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	29.07%	69.06%
2	权益类	1.87%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	30.94%	69.06%

(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	华鑫信托-嘉盈和颜 98 号 (蚂蚁花呗)	非标准化 债权类资产	331,796,013.70	8.38%
2	重庆信托-盐城城投	非标准化 债权类资产	200,474,229.59	5.06%
3	重庆信托-江苏润城集 合资金信托计划	非标准化 债权类资产	190,426,299.21	4.81%
4	上海信托-江苏开晟	非标准化 债权类资产	190,295,099.92	4.81%
5	重庆信托-常州新航	非标准化 债权类资产	178,450,470.00	4.51%
6	国投泰康信托-黄 雀·沐远 103 号 (蚂蚁 花呗)	非标准化 债权类资产	154,211,712.33	3.89%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
7	外贸信托-云虹7号-京东金条	非标准化债权类资产	150,936,369.86	3.81%
8	24环水01	债券	102,469,382.19	2.59%
9	24国控02	债券	101,952,986.30	2.57%
10	24山水01	债券	101,609,863.01	2.57%

(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	华鑫信托-嘉盈和颜98号（蚂蚁花呗）	118	330,000,000.00	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
盐城市城市建设投资集团有限公司	重庆信托-盐城城投	118	200,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏润城资产经营集团有限公司	重庆信托-江苏润城集合资金信托计划	118	190,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏开晟产业发展集团有限公司	上海信托-江苏开晟	118	190,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
常州新航建设发展集团有限公司	重庆信托-常州新航	118	178,200,000.00	按季付息，到期一次性还本	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	国投泰康信托-黄雀·沐远103号（蚂蚁花呗）	118	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
京东导流，信托自主审核通过的借款人	外贸信托-云虹7号-京东金条	118	150,000,000.00	循环期按季付息不还本，摊还期每半月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
海安市城建	国投泰康-	117	100,000,000	按季付息，	投资信	正常

开发投资集团有限公司	远望 93 号-海安城建-2		.00	到期一次性还本	托计划产品	
南京滨江投资发展有限公司	重庆信托-南滨投资集合资金信托计划	118	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
南通市鑫汇控股集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿 4 号-南通鑫汇-2	118	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
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	国投泰康信托-黄雀·沐远 104 号(蚂蚁花呗)	118	80,000,000.00	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
苏皖合作示范区建设发展集团有限公司	上信苏皖合作-2	118	40,000,000.00	按季付息,到期一次性还本。	投资信托计划产品	正常
江苏句容投资集团有限公司	中原信托-丰润 15 期-句容投资一期	118	40,000,000.00	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
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-
盐城市城市建设投资集团有限公司	2006-12-29	100,000.00	房地产开发经营;城市基础设施、重点投资建设项目的投资、融资、运营、管理;政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理、资本运作;政府委托的城市经营性资产、准经营性资产的经营和非经营性资产的管理;政府委托的城市土地开发;城市存量资产的经营、管理;政府委托的资产收益管理、产权监管、资产重组(在以上所有项目中,含有国家有专项审批规定的除外);城市基础设施、重点投资建设项目建设。(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)许可项目:住宿服务;餐饮服务;酒吧服务(不含演艺娱乐活动);食品经营;烟草制品零售;体育场地设施经营(不含高危险性体育运动);理发服务;医疗美容服务;洗浴服务;歌舞娱乐活动;出版物零售;旅游业务;

			电影放映；高危险性体育运动（游泳）（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：小微型汽车租赁经营服务；外卖递送服务；会议及展览服务；健身休闲活动；洗染服务；纺织、服装及家庭用品批发；日用品销售；体育用品及器材零售；文具用品零售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；办公服务；翻译服务；票务代理服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；停车场服务；酒店管理（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）
江苏润城资产经营集团有限公司	2008-06-03	209,275.00	授权范围内的资产经营管理；对市政公共设施建设、房地产项目、旅游开发项目的投资；建筑物拆除；水利工程建筑；城市管道工程施工；自来水厂、污水处理厂的施工；水处理系统的安装施工；土地整理服务；房地产开发。（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）一般项目：发电技术服务；太阳能发电技术服务；光伏发电设备租赁；光伏设备及元器件销售；新兴能源技术研发（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）
江苏开晟产业发展集团有限公司	2021-10-18	300,000.00	许可项目：建设工程施工；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：土地整治服务；物业管理；企业管理；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；住房租赁（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）
常州新航建设发展集团有限公司	2013-10-29	30,000.00	土地综合整治；新镇区建设；安置房工程建设；旧城镇和旧厂房改造；（以上范围除涉及房地产开发经营项目）；区、镇政府授权范围内国有资产的经营与管理；园区项目投资；企业管理咨询服务；自有房屋租赁与物业管理服务；化工原料、金属材料、建筑材料、树木的销售；飞机租赁。（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）
京东导流，信托自主审核通过的借款人	-	-	-
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)
南京滨江投资发展有限公司	2003-06-10	511,506.18	高科技产品、经济园区的开发及基础设施建设; 园林绿化工程及相关经济信息服务; 建筑材料销售; 投资水务产业; 水利基础设施的开发、投资、规划、经营、管理; 水利工程建设及水利设施的维护; 水利工程施工; 产业投资, 实业投资。(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: 住房租赁(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)
南通市鑫汇控股集团有限公司	2017-12-12	300,000.00	农业中低产田改造投资; 土地复垦; 海洋资源开发投资; 滩涂开发投资; 市政、道路、桥梁、供水、港口、环保基础设施建设投资; 新能源开发利用; 房屋拆迁; 物业管理; 水利和内河港口工程施工; 粮食购销; 房地产开发、销售; 自有房屋租赁。(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) 一般项目: 电子产品销售; 林业产品销售; 花卉种植; 金属制品销售(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)
苏皖合作示范区建设发展集团有限公司	2016-06-24	150,000.00	园区基础设施投资、开发及建设, 城市市政建设, 房地产开发经营, 城市建设项目的投资, 金属材料、五金产品、电气设备、建筑装饰材料、机械设备的销售, 自有房屋租赁, 园林绿化工程、市政工程施工及养护, 土地综合整治, 房屋拆迁, 物业管理, 树木、花卉、蔬菜、其他园艺作物种植, 生态休闲观光, 农业开发。(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)
江苏句容投资集团有限公司	2017-06-08	200,000.00	项目投资、建设、运营、管理及咨询服务; 市政府授权范围内的国有资产经营管理; 企业管理服务; 工程项目管理服务。(不得开展吸收公众存款、投资担保、设立资金池、代客理财等金融业务)(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)

(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	136,352,292.57	165,000,000.00

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	278.17
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	123.28
代销费	江苏银行股份有限公司	621,486.98
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	1,972.66
托管费	江苏银行股份有限公司	191,351.68

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	3,782,361,750.56
2024-09-30	3,782,361,750.56

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。

