

“苏银理财恒源 1 年定开 2014 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 2014 期”理财产品于 2021 年 01 月 15 日成立，于 2021 年 01 月 15 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 2014 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000084
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	6,589,137,427.39
产品资产净值（元）	6,787,207,497.11
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	31000188000405750
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	6,890,745,499.13 元
杠杆水平	101.53%

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 2014 期 D	1.031133	1.031133	3.45%-4.05%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 F	1.029826	1.029826	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 J	1.030697	1.030697	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 ZA	1.029826	1.029826	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 ZF	1.029826	1.029826	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 B	1.030086	1.074951	3.33%-3.93%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 G	1.030696	1.076293	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源 1 年定开	1.029822	1.164015	3.30%-3.90%

	2014 期 A		
--	----------	--	--

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	32.17%	65.83%
2	权益类	1.92%	0.08%
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	34.09%	65.91%

(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 57 号-盐城交控	非标准化 债权类资产	300,654,165.11	4.11%
2	上海信托-常州燃气	非标准化 债权类资产	240,375,783.26	3.29%
3	国投泰康信托-远望 67 号-启东新城	非标准化 债权类资产	199,422,841.46	2.73%
4	中信信托·苏赢 27 号信托贷款 (第一期) - 诸暨城乡	非标准化 债权类资产	180,404,091.10	2.47%
5	南银法巴同业借款 20240407-22000	非标准化 债权类资产	174,086,375.00	2.38%
6	现金及银行存款	现金及银 行存款	151,129,658.48	2.07%
7	国投泰康信托-远望 25 号-金东方	非标准化 债权类资产	150,384,882.73	2.06%
8	国投泰康信托·远望 37 号信托贷款-长兴城	非标准化 债权类资产	150,302,754.90	2.06%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
	投	产		
9	陆家嘴信托·苏睿7号 信托贷款-黄岩城建	非标准化 债权类资 产	150,302,229.98	2.06%
10	国投泰康-远望53号- 江宁城建	非标准化 债权类资 产	150,280,742.02	2.06%

(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
盐城市交通 投资建设控 股集团有限 公司	国投泰康- 远望57号- 盐城交控	63	300,000,000 .00	3/6/9/12 月的20日 付息	投资信 托计划 产品	正常
常州燃气热 力集团有限 公司	上海信托- 常州燃气	62	240,000,000 .00	按季付息, 到期一次性 还本。	投资信 托计划 产品	正常
启东市新城 建设投资发 展有限公司	国投泰康信 托-远望67 号-启东新 城	62	199,000,000 .00	按季付息, 到期一次性 还本	投资信 托计划 产品	正常
诸暨市城乡 投资集团有 限公司	中信信 托·苏赢27 号信托贷款 (第一期)- 诸暨城乡	62	180,000,000 .00	每个季度末 月20日付 息,到期一 次还本	投资信 托计划 产品	正常
南银法巴消 费金融有限 公司	南银法巴同 业借款 20240407-2 2000	59	170,000,000 .00	到期一次还 本付息	投资同 业借款	正常
长兴城市建 设投资集团 有限公司	国投泰康信 托·远望37 号信托贷款 -长兴城投	62	150,000,000 .00	每季度末月 20日付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
南京江宁城 市建设集团 有限公司	国投泰康- 远望53号- 江宁城建	63	150,000,000 .00	3/6/9/12 月的20日 付息	投资信 托计划 产品	正常
台州市黄岩	陆家嘴信	59	150,000,000	每个季度末	投资信	正常

城市建设投资集团有限公司	托·苏睿7号信托贷款-黄岩城建		.00	月20号付息, 到期一次还本	托计划产品	
连云港金东方港口投资有限公司	国投泰康信托-远望25号-金东方	62	150,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏腾海投资控股集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿2号-江苏腾海	62	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
泰州市龙马建设发展有限公司	国投泰康-远望17号-泰州市龙马建设发展有限公司	62	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
南通圆宏控股集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿6号-南通圆宏	62	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
江苏海润城市发展集团有限公司	光大兴陇信托-安享55号-海润城发-2	62	110,000,000.00	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	华鑫信托·华旭466号集合资金信托计划-句容投资3	62	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
泰州港城投资集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿8号-泰州港城投资集团有限公司-1亿	62	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
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	62	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
嘉兴市闻川城市投资发展有限公司	中粮信托·苏悦瑞享22号信托贷款-嘉兴闻川	60	50,000,000.00	每季度末月20号付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
无锡惠山高科集团有限公司	光大信托-苏盈优债28号第1期(惠	62	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

	山高科)					
靖江港口集团有限公司	国投泰康-远望36号-靖江港口集团有限公司	62	45,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
重庆蚂蚁消费金融个人消费贷款产品借款人	外贸信托-澄影2024年第二期信贷资产收益权集合资金信托计划	58	26,737,960.76	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

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
盐城市交通投资建设控股集团有限公司	2019-04-16	500,000.00	铁路、公路、公交枢纽、港口码头、物流园区、油电气站、公交停车场等交通基础设施投资、建设、运营管理;交通产业投资;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)
常州燃气热力集团有限公司	1983-03-03	10,000.00	城市燃气、蒸汽供应;燃气具及零配件销售、安装;燃气管网、热力管网设计、施工、安装、维修;本系统炼焦制气用煤炭供应;城市燃气项目和城市建设项目的投资、经营和管理;清洁能源与节能减排项目的投资建设、运营;自有房屋、场地及其他物业的租赁服务;物业服务。(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)
启东市新城建设投资发展有限公司	2006-01-18	100,000.00	建设投资(不得从事金融信息中介服务,不得以公开方式募集资金、不得公开交易证券类产品和金融衍生品、不得发放贷款、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益),市政工程、供水排水工程、管道工程、水利工程、房屋建筑工程施工,河湖治理及防洪设施工程建筑。(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:土壤污染治理与修复服务(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)
诸暨市城乡投资集团有限公司	2000-08-07	50,000.00	一般项目:实业投资:城乡基础设施建设;土地综合开发;道路工程建设;负责市区景观建设和立面改造;城中村改造;污水泵站、污水管网的建设与安装,污水收集、输送服务,集污设施的运行、维护、管理服务;市政设施管理,环境卫生管理,城乡市容管理,绿化管理,公园管理;自有房屋出租;

			设计、制作、代理、发布国内广告；电动汽车充电基础设施运营；停车场服务；树木种植经营；花卉种植。（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）。
南银法巴消费金融有限公司	2015-05-14	500,000.00	发放个人消费贷款，接受股东境内子公司及境内股东的存款，向境内金融机构借款，经批准发行金融债券，境内同业拆借，与消费金融相关的咨询、代理业务，代理销售与消费贷款相关的保险产品，固定收益类证券投资业务（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）
长兴城市建设投资集团有限公司	2007-03-29	230,000.00	一般项目：以自有资金从事投资活动；市政设施管理；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；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经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。
南京江宁城市建设集团有限公司	2006-01-24	295,000.00	保障性住房项目的建设及相关业务；物业管理；基本建设项目建设；资产的经营运作；建设项目的开发和经营；旧城改造拆迁；文化旅游项目开发；承担投资职能以实现国有资产保值增值。（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）
台州市黄岩城市建设投资集团有限公司	2012-09-25	75,000.00	许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；水利工程建设监理（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：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（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；规划设计管理；住房租赁；非居住房地产租赁；本市范围内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）。
连云港金东方港口投资有限公司	2009-12-01	31,000.00	港口基础设施投资、建设；实业投资；港口岸线、山场的开发经营；土地平整；滩涂开发；国内贸易，自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；租赁业；房屋拆迁工程、市政工程、建筑工程、水利工程施工；建筑用花岗岩开采；石材加工。园林绿化工程施工（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）
江苏腾海投	2014-03-11	248,514.6	城镇基础设施、交通基础设施及市政公用项目投

资控股集团 有限公司		9	资；物业管理；建筑物非爆破拆除工程专业承包；建筑工程专业承包；河湖整治工程专业承包；水利水电工程施工总承包（凭资质证书承接业务）；谷物、苗木、花卉种植；农产品初加工、销售；机械设备租赁；房屋租赁；汽车租赁；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：建筑材料销售；其他电子器件制造；光学仪器制造；光学仪器销售；电子专用材料销售；光电子器件制造；光电子器件销售；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；技术进出口；货物进出口；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）
泰州市龙马 建设发展有 限公司	2014-07-17	50,000.00	基础设施投资与建设，建设工程管理服务；资产经营运作；物业管理（凭资质证书经营）；建筑材料、金属材料销售；工业标准厂房的出租、出售；苗木种植、销售。（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；发电业务、输电业务、供（配）电业务；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：土地整治服务；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）
南通圆宏控 股集团有限 公司	2017-12-13	300,000.0 0	城市基础设施及市政公用项目的投资、运营、管理；房地产开发经营；建材销售；物业管理；生态旅游资源投资开发管理；城市基础设施及园林绿化的管理养护；房屋拆迁服务；房屋建筑工程施工。（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）一般项目：与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；园区管理服务（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）
江苏海润城 市发展集团 有限公司	2002-05-20	450,000.0 0	土地及城市基础设施开发经营，政府授权资产的置换、重组、转让、出租，产业投资，股权投资，产业孵化器，农业观光旅游开发，环境治理、房屋建筑、市政公用、水利工程。（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：各类工程建设活动；自来水生产与供应；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；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：园区管理服务；污水处理及其再生利用；城市绿化管理；国内贸易代理；会议及展览服务；文化场馆管理服务；票务代理服务；食用农产品初

			加工；食用农产品批发；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；工程和技术研究和试验发展（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）
泰州港城投资集团有限公司	2010-08-25	500,000.00	许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；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：土地整治服务；房屋拆迁服务；规划设计管理；城市绿化管理；园林绿化工程施工；工程管理服务；市政设施管理；公共事业管理服务；污水处理及其再生利用；农业专业及辅助性活动；农业园艺服务；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；花卉种植；休闲观光活动；机构养老服务；住房租赁；非居住房地产租赁；建筑材料销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）
嘉兴市闻川城市投资发展集团有限公司	2013-07-31	50,000.00	从事基础设施开发、建设；土地整理；旅游开发；实业投资；投资管理；市场经营管理；自有房屋的租赁。（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）
无锡惠山高科集团有限公司	2019-03-29	1,200,000.00	许可项目：建设工程施工；建设工程设计；建设工程监理（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：新材料技术研发；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；市政设施管理；工程管理服务；土石方工程施工；园林绿化工程施工；城乡市容管理；园区管理服务；住房租赁；五金产品批发；金属材料销售；建筑材料销

			售；建筑装饰材料销售；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；劳务服务（不含劳务派遣）；物业管理；企业管理；会议及展览服务；市场营销策划；数据处理和存储支持服务；数据处理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（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）
靖江港口集团有限公司	2007-07-26	120,000.00	码头和其他港口设施经营（码头、内港池港区市政基础设施项目开发、建设）；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营；投资与资产管理；房地产开发经营；房屋工程建设；土地整理；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；数据处理和存储服务；互联网信息服务；互联网接入及相关服务；房屋租赁；物业管理；停车场管理服务；建筑用机械及设备租赁、维修；电子产品、五金、交电、金属材料、建材、水泥销售；机械设备、电气设备租赁及销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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：发电业务、输电业务、供（配）电业务；供电业务；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验（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；港口理货；国内货物运输代理；国际货物运输代理；港口设施设备和机械租赁维修业务；木材收购；木材销售；新兴能源技术研发；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售；光伏发电设备租赁；太阳能发电技术服务；太阳能热利用产品销售；太阳能热发电产品销售；太阳能热利用装备销售；太阳能热发电装备销售；风力发电技术服务；电力设施器材销售；集中式快速充电站；充电控制设备租赁；电动汽车充电基础设施运营；输配电及控制设备制造（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）
重庆蚂蚁消费金融个人消费贷款产品借款人	-	-	-

（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)

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	NETA2020123000 0002	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	248,458,488.62	300,000,000.00

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	318.48
代销费	江苏银行股份有限公司	1,498,498.72
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	7,484.00
托管费	江苏银行股份有限公司	336,238.84

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	6,589,137,427.39
2024-09-30	6,589,137,427.39

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。