

“苏银理财恒源1年定开41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41期”理财产品于2023年03月16日成立，于2023年03月16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41期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000028
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,814,106,876.16
产品资产净值（元）	3,916,552,594.73
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	31000188000521647
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	3,919,153,842.26元
杠杆水平	100.07%

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41期D	1.027722	1.027722	3.45%-4.05%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开41期F	1.02653	1.02653	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开41期J	1.027347	1.027347	3.40%-4.00%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开41期ZA	1.02653	1.02653	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开41期ZF	1.02653	1.02653	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开41期A	1.026527	1.069659	3.30%-3.90%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开41期B	1.026767	1.070581	3.33%-3.93%
2024/12/31	苏银理财恒源1年定开	1.027324	1.071864	3.40%-4.00%

	41 期 G		
--	--------	--	--

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	21.45%	73.07%
2	权益类	5.48%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	26.93%	73.07%

(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	中粮信托-谷丰 110 号 (蚂蚁花呗)-第三期	非标准化 债权类资 产	334,215,863.01	8.23%
2	中粮信托-谷丰 100 号 (蚂蚁花呗)-第四期	非标准化 债权类资 产	309,836,712.33	7.63%
3	国投泰康-远望 154 号-泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司	非标准化 债权类资 产	230,434,045.78	5.67%
4	国投泰康-远望 100 号-东台城建	非标准化 债权类资 产	140,367,314.23	3.46%
5	陆家嘴信托-苏睿 10 号-桐庐城建	非标准化 债权类资 产	130,252,525.03	3.21%
6	24 锡山 Y1	权益类投 资	112,067,969.86	2.76%
7	24 昆旅 01	债券	102,025,616.44	2.51%
8	24 漳交 02	债券	101,691,780.82	2.50%
9	中信信托·苏赢 28 号 (金龙湖)-第 1 期	非标准化 债权类资 产	80,160,768.44	1.97%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
10	24 苏州高新 MTN006	债券	71,256,164.38	1.75%

(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	中粮信托-谷丰110号（蚂蚁花呗）-第三期	87	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
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	中粮信托-谷丰100号（蚂蚁花呗）-第四期	87	300,000,000.00	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
泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司	国投泰康-远望154号-泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司	91	230,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
东台市城市建设投资发展集团有限公司	国投泰康-远望100号-东台城建	90	140,000,000.00	按季付息，到期一次还本	投资信托计划产品	正常
桐庐县城市建设投资集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿10号-桐庐城建	91	130,000,000.00	按季付息，到期一次还本	投资信托计划产品	正常
徐州金龙湖控股集团有限公司	中信信托·苏赢28号（金龙湖）-第1期	91	80,000,000.00	按季付息，到期还本	投资信托计划产品	正常
淮安市清浦城市改造建设投资有限公司	陆家嘴信托-苏睿12号集合资金信托计划-第2期-淮安市清浦城市改造建设投资有限公司	91	60,000,000.00	按季付息，到期一次性还本	投资信托计划产品	正常

	司					
重庆蚂蚁消费金融个人消费贷款产品借款人	云南信托-森朗 2024 年第一期信贷资产收益权集合资金信托计划	87	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
淮安市国有联合投资发展集团有限公司	中信信托-苏赢 15 号-淮安国联-2 期 0.5 亿	90	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
镇江市水务投资有限公司	重庆信托-镇江水务集合资金信托	91	49,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
滴滴自主审核通过的借款人	民生通惠-智行 1 号 3 期-优先 A	90	37,822,054.72	循环期按季付息不还本, 摊还期过手摊还本息	投资债权投资计划和资产支持计划	正常
扬州广合国有资本运营集团有限公司	中信信托-苏赢 29 号-广合国资-第二期	90	10,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
江苏皋开投资发展集团有限公司	中信信托-苏赢 25 号-江苏皋开-2	88	10,000,000.00	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	-	-	-
泰兴市中兴国有资产经营投资集团有限公司	2002-05-17	300,000.00	国有资产投资经营、资本运作; 建筑物资销售; 政府建设项目代理服务; 城市基础设施施工; 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)
东台市城市建设投资发展集团有限公司	2007-01-11	300,000.00	城市资产的投资和管理, 城市规划区内的土地开发经营, 其他政府授权经营的项目(国家有专项审批规定的除外)。(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)
桐庐县城市建设投资集	2001-04-13	20,000.00	对城市市政、公用设施、房地产(含保障性住房)、公用事业、城市空间、旅游开发、房屋建筑、物业

团有限公司			管理、项目代建及自有资金对外的投资。
徐州金龙湖控股集团有限公司	2008-11-10	300,000.00	股权投资；产业园区的开发建设、管理、运营和服务；土地综合开发建设及运营；港口、铁路建设、运营及管理；供应链管理；通过投资参股参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活动）
淮安市清浦城市改造建设投资开发有限公司	2009-01-15	100,000.00	经营管理政府授权的国有资产；组织实施政府性投资项目建设；房屋建筑工程、市政工程、水利工程、土石方工程、管道工程施工；城市公共基础设施建设；房屋拆迁；土地储备；园林绿化；城市无形资产（冠名权、收费权、设施经营权、广告发布权）有偿转让。（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）
重庆蚂蚁消费金融个人消费贷款产品借款人	-	-	-
淮安市国有联合投资发展集团有限公司	1996-09-24	3,074,021.55	市政府授权经营的城市国有及国有控股企业和其他企业国有资产经营、管理、转让、投资、企业兼并联合、资产重组、承包租赁以及所批准的其他业务；园林绿化工程施工；市政基础设施建设；建筑材料、汽车配件、电器产品、日用百货销售；仓储服务；软件开发；软件科技咨询服务。（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：房地产开发经营；建设工程施工；建设工程监理；建设工程设计；城市配送运输服务（不含危险货物）；矿产资源（非煤矿山）开采（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：工程造价咨询业务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；市政设施管理；机动车驾驶员培训；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；安防设备制造；安防设备销售；物业管理；大数据服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；商业综合体管理服务；合同能源管理；创业投资（限投资未上市企业）；股权投资；以自有资金从事投资活动；融资咨询服务（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）依法自主开展经营活动
镇江市水务投资有限公司	2013-05-15	13,000.00	长江、古运河水利水务工程及配套城市基础设施的投资；工程建设；煤炭批发；食品销售（含乳制品，限食品经营许可证载明的主体业态和经营范围）；家具、皮具制品、劳保用品、纺织用品、包装材料、服装鞋帽及原材料、电子设备、通讯器材、数码电

			器、玻璃制品、五金交电、文化用品、日用百货、珠宝首饰、儿童玩具、工艺礼品、体育用品、户外用品、初级食用农副产品、粮油的销售。(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:林木种子生产经营;餐饮服务;住宿服务(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)一般项目:花卉种植;礼品花卉销售;酒店管理;餐饮管理;城市绿化管理;停车场服务;非居住房地产租赁;游览景区管理(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)
滴滴自主审核通过的借款人	-	-	-
扬州广合国有资本运营集团有限公司	2016-03-24	500,000.00	许可项目:建设工程施工;房地产开发经营;建设工程设计;河道疏浚施工专业作业;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:自有资金投资的资产管理服务;以自有资金从事投资活动;建筑材料销售;国内贸易代理;物业管理;住房租赁;非居住房地产租赁;园林绿化工程施工;城市绿化管理;文化场馆管理服务;文物文化遗址保护服务;非物质文化遗产保护;城市公园管理;游览景区管理;工程管理服务;园区管理服务;房屋拆迁服务;停车场服务;生态恢复及生态保护服务;水污染治理;土壤污染治理与修复服务;市政设施管理;建筑砌块制造;建筑废弃物再生技术研发;咨询策划服务;承接总公司工程建设业务;土地使用权租赁;土地整治服务;企业管理;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);科技推广和应用服务;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);会议及展览服务;工程造价咨询业务;普通机械设备安装服务;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;食用农产品零售;谷物销售;农业科学研究和试验发展;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;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务;数字技术服务;新能源原动设备制造;新能源原动设备销售;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)
江苏泉开投资发展集团	2015-05-04	500,000.00	实业投资与管理;基础设施及配套工程、保障房、标准厂房、水利工程、绿化工程的建设与管理;房

有限公司			地产开发经营；资产管理；物业管理；机械设备、电气设备、电子产品、建筑材料、钢材、木材销售。 (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)
------	--	--	---

(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)

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	580.45
代销费	江苏银行股份有限公司	712,318.34
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	3,239.02
托管费	江苏银行股份有限公司	194,001.62

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	3,814,106,876.16
2024-09-30	3,814,106,876.16

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。