

## “苏银理财恒源日申月持1号”理财产品

### 2024年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品于2021年07月30日成立，于2021年07月30日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申月持1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000076
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	12,826,158,270.24
产品资产净值（元）	14,217,036,908.59
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	31000188000436380
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	14,222,914,281.97元
杠杆水平	100.04%

#### 二、产品净值与业绩比较基准

报告日期	销售名称	单位净值	累计单位净值	业绩比较基准（年化）
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持1号Q滚续	1.108364	1.108364	2.45%-3.35%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持1号Z滚续	1.108567	1.108567	2.45%-3.35%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持1号A	1.103636	1.103636	2.30%-3.20%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持1号B	1.105052	1.105052	2.35%-3.25%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持1号C	1.106841	1.106841	2.45%-3.35%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持1号D	1.106984	1.106984	2.45%-3.35%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持1号A滚续	1.1107	1.1107	2.30%-3.20%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持	1.104997	1.104997	2.35%-3.25%

	1号B滚续			
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持 1号C滚续	1.107014	1.107014	2.45%-3.35%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持 1号D滚续	1.106775	1.106775	2.45%-3.35%
2024/06/28	苏银理财恒源日申月持 1号F	1.103356	1.103356	2.30%-3.20%

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	62.96%	36.19%
2	权益类	0.85%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	63.81%	36.19%

#### (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	现金及银行存款	现金及银行存款	1,730,458,305.21	12.16%
2	中国农业银行股份有限公司扬州分行定期存款(一)	现金及银行存款	599,438,694.57	4.21%
3	中国农业银行股份有限公司丹阳市支行定期存款(一)	现金及银行存款	509,545,452.18	3.58%
4	中国农业银行苏州长三角一体化示范区分行定期存款(一)	现金及银行存款	389,652,404.65	2.74%
5	中国建设银行南京江北新区分行定期存款(一)	现金及银行存款	299,817,475.86	2.11%
6	中国农业银行常熟分行定期存款(一)	现金及银行存款	299,732,618.53	2.11%
7	中国建设银行南京江北	现金及银	299,688,782.27	2.11%

序号	资产名称	资产类别	持有金额 (元)	占产品总资产的比例 (%)
	新区分行定期存款(二)	行存款		
8	工商银行宜兴支行 20 (20230728)	现金及银行 行存款	270,341,402.11	1.90%
9	工商银行海州支行 20 (20230728)	现金及银行 行存款	270,341,402.11	1.90%
10	中国工商银行杭州庆春支行 230224ZGCP181	现金及银行 行存款	225,249,667.69	1.58%

(三) 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

(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)
华泰联合证 券有限责任 公司	254605.SH	24 宿交 01	1,000,000.00	100,000,000.00
东吴证券股 份有限公司	241109.SH	24 盛泽 G1	300,000.00	30,000,000.00
华泰联合证 券有限责任 公司	254105.SH	24 扬开 01	490,000.00	49,000,000.00
华泰联合证 券有限责任 公司	254702.SH	24 拱投 K3	150,000.00	15,000,000.00

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	ZZGL202109150 141	江苏信托鼎 泰 3 号集合 资金信托计	449,564,686.51	500,000,000.00

		划	
--	--	---	--

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	219.07
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	4,228.01
回购	江苏省国际信托有限责任公司	20,000,000.00
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	81.60
代销费	江苏银行股份有限公司	7,106,451.22
回购	东吴证券股份有限公司	587,205,280.86
托管费	江苏银行股份有限公司	1,538,788.12

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)
2024-06-28	12,826,158,270.24
2024-03-29	13,659,126,472.54

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

国内经济方面，2024年一季度财政政策继续发力。一方面中央政府的基建投资力度加大，一方面地方政府因城施策进一步调整房地产政策，共同托起了整体经济的增长中枢。此外，受到海外库存周期共振因素影响，进出口数据比预期更强。货币政策方面，降准和下调LPR利率先后落地，也对国内经济起到一定促进作用。除了三月底以外，其余各关键时点，市场整体流动性较为均衡，非银机构的资金分层现象有一定程度的缓解。债券市场方面，受到机构配置需求和流动性宽松的双重因素影响，整体表现较强，十年期国债收益率突破了历史低位。

2024年二季度经济保持继续复苏态势。虽然，房地产投资销售数据未见显著改善，但政府在基建领域继续发力，同期进出口数据表现也不差，两者在一定程度上支撑了经济向上的弹性。在居民和企业消费能力短期内无法大幅增强的背景下，投资的拉动作用边际上大幅下降，导致市场对于经济中期斜率较为悲观。货币政策方面，央行多次提示债券市场存在风险，但未见收紧整体流动性，使得债券市场特别是长端品种，在经济不及预期和央行喊话之间，发生了较大幅度的震荡。其中，除了利率债长端以外，其它品种总体表现尚好，不少品种逐步创了年内利率新低，信用利差进一步压缩。

日申月持坚持稳健的投资策略，通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，坚持以票息策略打底，有较多静态收益较高、波动较低的资产，同时通过择时交易进行增厚，为客户提供长期稳健收益。

## 2、后市展望及下阶段投资策略

展望下一季度，预计本届政府坚持高质量发展的思路，货币政策将保持松紧适度，并留有进一步宽松的空间，旨在为巩固经济稳中向好的态势提供适宜的货币环境。在此背景下，利率大幅上行的风险相对较低。因此，我们认为，在货币政策可能进一步宽松的预期下，利率整体预计将保持下行态势。

## 3、流动性风险分析

流动性风险方面，本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，同时注重调优持仓结构，确保流动性处于合理水平。

## 五. 托管人报告

在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

苏银理财有限责任公司

2024年06月30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。