

“苏银理财恒源目标盈2年5期”理财产品

2024年半年度投资管理报告

“苏银理财恒源目标盈2年5期”理财产品于2023年11月09日成立并正式投资运作。

一. 产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源目标盈2年5期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000171
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额(份)	351,848,280.00
产品资产净值(元)	363,530,618.29
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	中信银行股份有限公司
托管账号	8110501012802352865
托管账户开户行	中信银行南京分行营业部
产品资产总值(元)	365,290,448.41元
杠杆水平	100.48%

二. 产品收益率

日期	销售简称	期末单位净值	期末累计单位净值	业绩比较基准(年化)
2024/06/28	苏银理财恒源目标盈2年5期	1.033202	1.033202	3.50%-4.50%

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	53.40%	32.19%
2	权益类	14.41%	
3	商品及金融衍生品类		

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
4	混合类		
	合计	67.81%	32.19%

(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	外贸信托-臻璟系列集合资金信托计划(8期)(抖音放心借)	非标准化债权类资产	46,683,950.68	12.78%
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	34,002,939.19	9.31%
3	23 赣投 MTN003	权益类投资	31,559,301.31	8.64%
4	23 融和融资 GN005(乡村振兴)	债券	31,296,124.43	8.57%
5	23 芜湖建设 MTN005	债券	31,183,764.10	8.54%
6	23 天成租赁 GN002(碳中和债)	债券	30,600,903.29	8.38%
7	外贸信托-星沐1号5期集合资金信托计划	非标准化债权类资产	26,999,860.27	7.39%
8	光大永明-惠进1号-优先 A2(微信分付)	非标准化债权类资产	21,339,049.32	5.84%
9	23 温州城建 MTN002	权益类投资	21,103,794.10	5.78%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	20,001,783.84	5.48%

(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
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托-臻璟系列集合资金信托计划(8期)(抖音放心借)	518	46,000,000.00	循环期按季付息不还本, 摊还期按月过手摊还本息;	投资信托计划产品	正常
网商银行导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托-星沐1号5期集合资金信托计划	454	26,000,000.00	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
微信导流, 信托自主审	光大永明-惠进1号-优	390	21,000,000.00	循环期每五个月付息,	投资债权投资	正常

核通过的借款人	先 A2 (微信分付)			摊还期按月付息并过手摊还本金	计划和资产支持计划	
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	民生通惠-添赢1号资产支持计划第4期A(抖音月付)	137	10,000,000.00	循环期内, 兑付日为支持计划设立日起每季度中最后1个自然月(以支持计划设立日所在自然月的下一个自然月为首个季度第一个自然月)的第【14】日。分配期内, 兑付日为循环期届满之日起每个月(以循环期届满之日所在自然月的下一个自然月为第一个自然月)的第【14】日, 但最后一个兑付日为预期到期日。	投资债权投资计划和资产支持计划	正常
蚂蚁导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托-得鹿12号第二期集合资金信托计划(蚂蚁借呗)	454	6,000,000.00	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
蚂蚁导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托-得鹿12号第一期集合资金信托计划	454	6,000,000.00	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

(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)
托管费	中信银行股份有限公司	35,994.98
代销费	江苏银行股份有限公司	88,944.53

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	351,848,280.00
2024-03-29	351,848,280.00

四. 投资运作情况

1. 运作期操作回顾

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。

目标盈系列产品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等因素进行综合分析，以中高等级信用债打底，充分运用杠杆、久期、骑乘策略，持续优化组合配置，同时适当通过择时、交易增厚组合收益。

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

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。

五. 托管人报告

(一) 报告期内本产品托管人遵规守信情况声明

作为“苏银理财恒源目标盈2年5期”（以下简称“本理财产品”）的托管人，中信银行严格遵守了有关法律法规、产品合同及托管协议的规定，对本理财产品2024年半年度的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，履行了托管人的义务，不存在任何损害产品份额持有人利益的行为。

(二) 托管人对报告期内本产品投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，苏银理财有限责任公司在本理财产品产品的投资运作、资产净值计算、份额申购赎回价格的计算、费用开支及利润分配等问题上，不存在损害产品份额持有人利益的行为；在报告期内，各重要方面的运作严格按照产品合同的规定进行。

(三) 托管人对本报告期的报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人对管理人所编制和披露的2024年半年度报告中的产品基本情况、产品收益率、截至20240628估值表中所持有的投资标的资产情况、托管费交易金额及份额变动情况进行了复核，确认该部分财务指标信息真实、准确、完整。

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。