

## “苏银理财恒源季开放 12 号”理财产品

### 2024 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源季开放 12 号”理财产品于 2023 年 12 月 06 日成立，于 2023 年 12 月 06 日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源季开放 12 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000160
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	949,073,033.67
产品资产净值（元）	967,940,276.07
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	31000188000558655
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	968,099,040.14 元
杠杆水平	100.02%

#### 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）
2024/06/28	苏银理财恒源季开放 12 号 W	1.019534	1.019534	2.50%-3.30%
2024/06/28	苏银理财恒源季开放 12 号 G	1.019779	1.019779	2.50%-3.30%
2024/06/28	苏银理财恒源季开放 12 号 A	1.019784	1.019784	2.50%-3.30%
2024/06/28	苏银理财恒源季开放 12 号 C	1.020342	1.020342	2.60%-3.40%
2024/06/28	苏银理财恒源季开放 12 号 D	1.020639	1.020639	2.65%-3.45%
2024/06/28	苏银理财恒源季开放 12 号 F	1.019789	1.019789	2.50%-3.30%
2024/06/28	苏银理财恒源季开放 12 号 H	1.019784	1.019784	2.50%-3.30%

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	59.70%	40.30%
2	权益类		
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	59.70%	40.30%

#### (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	现金及银行存款	现金及银行存款	42,900,019.08	4.39%
2	24 邳投 01	债券	40,338,630.14	4.13%
3	24 丽水 01	债券	40,329,753.42	4.13%
4	24 牛首 04	债券	40,318,772.60	4.13%
5	24 邳投 02	债券	40,301,830.14	4.13%
6	24 广发银行永续债 01	权益类投资	36,329,191.10	3.72%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	32,002,482.22	3.28%
8	24 盐资 01	债券	30,223,964.39	3.09%
9	24 漳龙 03	债券	30,208,800.00	3.09%
10	24 建设银行 CD209	同业存单	24,857,839.83	2.55%

#### (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	报告期投资的

			证券数量 (张)	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	NETA2020123000002	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	530,941,953.55	630,000,000.00

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	江苏银行股份有限公司	113,730.12
回购	东吴证券股份有限公司	101,041,602.04
托管费	江苏银行股份有限公司	63,786.80

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	949,073,033.67
2024-03-29	1,096,711,542.86

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

24 年上半年整体延续债牛行情，经济基本面未见明显改善，央行宽松货币政策呵护，政府债发行进度不及预期，城投债净融资持续缩量，叠加禁止手工补息的影响，巨大的资产荒压力下机构配置需求强劲，债券收益率陡峭化下行，信用利差持续压缩至历史极值水平。二季度在央行反复提示长债风险下长端利率波动加剧，但不改整体下行趋势，拉久期策略成为市场共识。

本理财产品以固收类资产为主，主要配置中高等级债券，择机少量配置部分优质同业借

款类资产，兼顾净值稳定与收益进取。二季度根据信用利差与期限利差变动情况，对信用债进行了灵活调配，保持合理弹性，积极参与确定性较高的交易机会增厚产品收益。

## 2、后市展望及下阶段投资策略

7月，央行货币政策工具密集出台，宣布拟开启国债借入操作，并创设临时隔夜正、逆回购操作工具，对长短端利率的调控作用均得到加强；而后又同步调降7天逆回购、1年和5年LPR利率10BP，并将1年MLF利率下调20BP至2.30%，为经济稳增长提前发力。展望下半年，仍需密切关注央行的操作、政府债供给情况以及经济的超预期修复。

未来，根据市场动态变化，控制组合久期处于合理稳健区间。资产配置上兼顾安全性、流动性和收益性，坚守风险合规底线，紧密跟踪市场变化，强化投资研究分析，致力于为广大投资者创造长期稳健的投资回报。

## 3、流动性风险分析

本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

## 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。

