

“苏银理财恒源封闭三年鑫利4期”理财产品

2024年半年度投资管理报告

“苏银理财恒源封闭三年鑫利4期”理财产品于2024年01月31日成立并正式投资运作。

一. 产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源封闭三年鑫利4期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000021
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额(份)	27,452,609.00
产品资产净值(元)	27,630,195.36
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
托管账号	31000188000574053
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(元)	27,680,256.66元
杠杆水平	100.18%

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	苏银理财恒源封闭三年鑫利4期	1.006468	1.014383	3.00%-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	1.01%	98.99%
2	权益类		
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	1.01%	98.99%

(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	国投泰康信托黄雀·音福1号(抖音月付)集合资金信托计划	非标准化债权类资产	13,574,712.33	45.93%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	2,155,943.29	7.29%
3	建行优1	权益类投资	580,903.26	1.97%
4	中行优3	权益类投资	401,661.20	1.36%
5	24 农业银行 CD028	同业存单	167,486.15	0.57%
6	20 国信 Y2	权益类投资	121,816.68	0.41%
7	19 宁海 03	债券	116,146.71	0.39%
8	23 拱城 03	债券	116,139.75	0.39%
9	24 兴海 01	债券	115,502.08	0.39%
10	23 西湖 02	债券	115,428.76	0.39%

(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	国投泰康信托黄雀·音福1号(抖音月付)集合资金信托计划	455	13,500,000.00	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

(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	江苏银行股份有限公司	9,492.78
托管费	江苏银行股份有限公司	2,145.44

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	27,452,609.00
2024-03-29	27,452,609.00

四. 投资运作情况

1. 运作期操作回顾

本理财产品以固收类资产和非标资产为主，采用低波稳健策略，主要配置优质非标与中高等级债券。产品配置的低波债券专户兼顾安全性与收益性，24年上半年债券市场整体呈下行趋势，继续延续债牛行情，信用利差持续压缩至历史极值水平。

2. 后市展望及下阶段投资策略

2024年上半年以来，债市收益率持续下行。在经济基本面未见明显改善叠加资金面宽松等因素，一季度长期国债收益率一路下行。随后央行多次提示长端利率风险，同时开启国债借入操作，10年国债收益率小幅调整后围绕2.3%开启窄幅震荡。6月二季度经济数据有所走弱，同时由于资金面较为平稳，长端利率再次向下运行。

后续在监管扰动放缓后，债市或进入区间震荡行情。但从近期高频数据来看，债市整体下行趋势仍未改变。同时在有效需求不足、经济基本面偏弱的背景下，下半年降准降息等总量政策仍有较大的博弈空间，仍需紧密关注央行操作以及政府债的供给情况，积极把握市场波段机会。

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

本产品持仓优质非标资产与低波债券专户，抗市场波动能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强久期与流动性管理，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。