

“苏银理财恒源封闭债权 103 期”理财产品

2024 年半年度投资管理报告

“苏银理财恒源封闭债权 103 期”理财产品于 2024 年 02 月 21 日成立并正式投资运作。

一. 产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源封闭债权 103 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000028
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额 (份)	1,432,744,159.00
产品资产净值 (元)	1,450,273,683.99
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	31000188000577242
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)	1,450,379,365.15 元
杠杆水平	100.01%

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	苏银理财恒源封闭债权 103 期 12 月 (春节款) A	1.01227	1.01227	3.50%
2024/06/28	苏银理财恒源封闭债权 103 期 12 月 (春节款) B	1.011915	1.011915	3.40%
2024/06/28	苏银理财恒源封闭债权 103 期 12 月 (春节款) C	1.011206	1.011206	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	4.51%	95.49%
2	权益类		
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	4.51%	95.49%

(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	中粮信托·苏悦瑞享22号信托贷款-嘉兴闻川	非标准化债权类资产	100,109,931.71	6.55%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	92,226,563.85	6.03%
3	国投泰康信托·远望37号信托贷款-长兴城投	非标准化债权类资产	70,159,307.38	4.59%
4	陆家嘴信托·苏睿7号信托贷款-黄岩城建	非标准化债权类资产	70,157,598.19	4.59%
5	国投泰康-远望57号-盐城交控	非标准化债权类资产	60,156,980.71	3.94%
6	上海信托-常州燃气	非标准化债权类资产	60,098,645.58	3.93%
7	南银法巴同业借款20240407-22000	非标准化债权类资产	50,327,811.31	3.29%
8	国投泰康信托-远望25号-金东方	非标准化债权类资产	50,137,329.65	3.28%
9	国投泰康-远望53号-江宁城建	非标准化债权类资产	50,120,944.80	3.28%
10	光大信托-苏盈优债28号第1期(惠山高科)	非标准化债权类资产	40,066,945.54	2.62%

(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
嘉兴市闻川	中粮信	244	100,000,000	每季度末月	投资信	正常

城市投资发展集团有限公司	托·苏悦瑞享22号信托贷款-嘉兴闻川		.00	20号付息, 到期一次还本	托计划产品	
台州市黄岩城市建设投资集团有限公司	陆家嘴信托·苏睿7号信托贷款-黄岩城建	243	70,000,000.00	每个季度末月20号付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
长兴城市建设投资集团有限公司	国投泰康信托·远望37号信托贷款-长兴城投	246	70,000,000.00	每季度末月20日付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
常州燃气热力集团有限公司	上海信托-常州燃气	246	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
盐城市交通投资建设控股集团有限公司	国投泰康-远望57号-盐城交控	247	60,000,000.00	3/6/9/12月的20日付息	投资信托计划产品	正常
连云港金东方港口投资有限公司	国投泰康信托-远望25号-金东方	246	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
南京江宁城市建设集团有限公司	国投泰康-远望53号-江宁城建	247	50,000,000.00	3/6/9/12月的20日付息	投资信托计划产品	正常
南银法巴消费金融有限公司	南银法巴同业借款 20240407-22000	243	50,000,000.00	到期一次还本付息	投资同业借款	正常
无锡惠山高科集团有限公司	光大信托-苏盈优债28号第1期(惠山高科)	246	40,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
连云港祥云投资有限公司	中原信托-丰润8期-连云港祥云	191	40,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
泰州市龙马建设发展有限公司	国投泰康-远望17号-泰州市龙马建设发展有限公司	246	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
江苏腾海投资控股集团	陆家嘴信托-苏睿2号-	246	10,000,000.00	按季付息, 到期一次性	投资信托计划	正常

有限公司	江苏腾海			还本	产品	
南通圆宏控股集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿6号-南通圆宏	246	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
诸暨市城乡投资集团有限公司	中信信托·苏赢27号信托贷款(第一期)-诸暨城乡	246	10,000,000.00	每个季度末月20日付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
南通市鑫汇控股集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿4号-南通鑫汇	246	8,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
靖江港口集团有限公司	国投泰康-远望36号-靖江港口集团有限公司	246	5,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
连云港市城建控股集团有限公司	光大信托-苏盈优债15号-连云城建-第四期	239	5,000,000.00	按季付息,到期还本	投资信托计划产品	正常
连云港神农现代农业发展有限公司	国投泰康信托-远望24号-连云神农	239	1,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
启东市新城建设投资发展有限公司	国投泰康信托-远望67号-启东新城	246	1,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
泰州港城投资集团有限公司	陆家嘴信托-苏睿8号-泰州港城投资集团有限公司-1亿	246	1,000,000.00	按季付息,到期一次性还本	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)
江苏省国际信托有限责任公司	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	474,297,997.15	560,000,000.00

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	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	166.60
代销费	江苏银行股份有限公司	399,887.03
托管费	江苏银行股份有限公司	95,519.53

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	1,432,744,159.00
2024-03-29	1,432,744,159.00

四. 投资运作情况

1. 运作期操作回顾

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，1-6月份，社会融资规模增量累计为18.1万亿元，比上年同期少3.45万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加12.46万亿元，同比少增3.15万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少80亿元，同比少减162亿元；委托贷款减少917亿元，同比多减1660亿元；信托贷款增加3098亿元，同比多增2870亿元；未贴现的银行承兑汇票减少2365亿元，同比多减3219亿元；企业债券净融资1.41万亿元，同比多2370亿元；政

府债券净融资 3.34 万亿元，同比少 393 亿元；非金融企业境内股票融资 1214 亿元，同比少 3382 亿元。

消费方面，1-6 月份，社会消费品零售总额 235969 亿元，同比增长 3.7%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 204559 亿元，增长 3.6%；乡村消费品零售额 31410 亿元，增长 4.5%。按消费类型分，商品零售 209726 亿元，增长 3.2%；餐饮收入 26243 亿元，增长 7.9%。部分基本生活类和升级类商品销售良好，限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额分别增长 9.6%、5.6%；通讯器材类、体育娱乐用品类商品零售额分别增长 11.3%、11.2%。全国网上零售额 70991 亿元，同比增长 9.8%。其中，实物商品网上零售额 59596 亿元，增长 8.8%，占社会消费品零售总额的比重为 25.3%。

投资方面，1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）245391 亿元，同比增长 3.9%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 8.5%。分领域看，基础设施投资增长 5.4%，制造业投资增长 9.5%，房地产开发投资下降 10.1%。全国新建商品房销售面积 47916 万平方米，同比下降 19.0%；新建商品房销售额 47133 亿元，下降 25.0%。分产业看，第一产业投资增长 3.1%，第二产业投资增长 12.6%，第三产业投资下降 0.2%。民间投资增长 0.1%；扣除房地产开发投资，民间投资增长 6.6%。高技术产业投资同比增长 10.6%，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 10.1%、11.7%。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 38.3%、12.1%；高技术服务业中，电子商务服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 24.1%、17.4%。

进出口方面，1-6 月份，货物进出口总额 211688 亿元，同比增长 6.1%。其中，出口 121298 亿元，增长 6.9%；进口 90390 亿元，增长 5.2%。进出口相抵，贸易顺差 30909 亿元。一般贸易进出口增长 5.2%，占进出口总额的比重为 65.0%。民营企业进出口增长 11.2%，占进出口总额的比重为 55.0%，比上年同期提高 2.5 个百分点。机电产品出口增长 8.2%，占出口总额的比重为 58.9%。

通胀方面，1-6 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.1%，一季度为同比持平。分类别看，食品烟酒价格下降 1.4%，衣着价格上涨 1.6%，居住价格上涨 0.2%，生活用品及服务价格上涨 0.9%，交通通信价格下降 0.7%，教育文化娱乐价格上涨 2.0%，医疗保健价格上涨 1.4%，其他用品及服务价格上涨 3.3%。在食品烟酒价格中，鲜果价格下降 7.8%，鲜菜价格下降 2.7%，猪肉价格持平，粮食价格上涨 0.5%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.7%。

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。6 月非农新增就业人数降至 20 万人左右，此前超预期的 5 月数据以及 4 月数据均被大幅下修，失业率已从去年年底的 3.7% 攀升至 4.1%，劳动力市场有所降温。二季度美联储未加息，若薪资增速未来多次大幅超预期或美国通胀粘性大幅超预期，则存在加息路径进一步上调的风险。

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。

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。

