

## “苏银理财恒源季开放1号”理财产品

### 2024年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源季开放1号”理财产品于2022年01月06日成立，于2022年01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1号       |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003121000234    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 1,116,451,796.60  |
| 产品资产净值（元）         | 1,230,748,468.75  |
| 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              | 31000188000468232 |
| 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            | 1,231,807,973.67元 |
| 杠杆水平              | 100.09%           |

#### 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）  |
|------------|--------------|----------|----------|-------------|
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源季开放1号A | 1.101667 | 1.101667 | 2.30%-3.10% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源季开放1号C | 1.10483  | 1.10483  | 2.40%-3.20% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源季开放1号D | 1.104198 | 1.104198 | 2.45%-3.25% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源季开放1号F | 1.101779 | 1.101779 | 2.30%-3.10% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源季开放1号E | 1.105456 | 1.105456 | 2.55%-3.35% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源季开放1号W | 1.043843 | 1.043843 | 2.30%-3.10% |

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     | 26.93%      | 73.07%      |
| 2  | 权益类       |             |             |
| 3  | 商品及金融衍生品类 |             |             |
| 4  | 混合类       |             |             |
|    | 合计        | 26.93%      | 73.07%      |

#### (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  | 24牛首06  | 债券      | 71,491,632.88 | 5.17%        |
| 2  | 23海瀛05  | 债券      | 52,018,715.97 | 3.76%        |
| 3  | 23隆科V1  | 债券      | 51,571,876.71 | 3.73%        |
| 4  | 23铜山02  | 债券      | 50,255,410.96 | 3.63%        |
| 5  | 现金及银行存款 | 现金及银行存款 | 40,728,715.21 | 2.94%        |
| 6  | 22平湖01  | 债券      | 31,320,584.73 | 2.26%        |
| 7  | 22华诚01  | 债券      | 30,452,054.80 | 2.20%        |
| 8  | 24博融01  | 债券      | 23,659,198.90 | 1.71%        |
| 9  | 建行优1    | 权益类投资   | 16,646,677.50 | 1.20%        |
| 10 | 中行优3    | 权益类投资   | 11,702,387.93 | 0.85%        |

#### (三) 非标资产情况

##### 1) 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 |
|------|------|-----------|------|--------|------|------|
|      |      |           |      |        |      |      |

##### 2) 融资客户情况

| 融资客户 | 成立日期 | 注册资本(万元) | 经营范围 |
|------|------|----------|------|
|      |      |          |      |

#### (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 | ZZGL202109150141   | 江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划 | 175,749,858.74 | 200,000,000.00 |
| 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 | 264,072,843.43 | 320,000,000.00 |

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       | 182,978.40 |
| 代销费  | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 284.62     |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司       | 76,280.70  |

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)         |
|------------|------------------|
| 2024-12-31 | 1,116,451,796.60 |
| 2024-09-30 | 1,859,738,918.04 |

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

2024年四季度，中国经济在政策逆周期调节下，主要经济分项有积极变化。宏观经济数据来看，内需受政策托底支撑，外需韧性仍然较强。投资方面，2024年1-11月份，全国固定资产投资(不含农户)465839亿元，同比增长3.3%。消费方面，1-11月份，社会消费品零售总额442723亿元，同比增长3.5%。受益于政策支持，汽车、家电、餐饮消费有所改善。出口方面，以美元计，2024年1-11月份，我国出口总值32407.1亿美元，同比增长5.4%，在基数抬升的背景下，出口展现了较强韧性。

2024年四季度，债市在度过924新政带来的快速调整期之后，10月开局的收益率已具备较高配置价值，市场情绪逐步恢复。11月，债市先后经历美国大选、国内人大常委会等重要事件落地，随后中下旬又迎来了地方政府债供给高峰。然而，在货币政策的有力配合之下，各事件以及供给冲击对市场影响有限，利空影响趋于尾声。随后的11月底同业存款自律调整，以及12月9日政治局会议上关于货币政策基调转向“适度宽松”的表述，全面点燃债市做多情绪，收益率快速向下突破。同时，年末机构配置需求的集中释放，进一步推动收益率下行。

整体来看，2024年四季度10年期国债收益率从2.15%下行至1.68%，利率中枢明显下移。

本理财产品以固收类资产为主，主要配置中高等级债券，组合久期适当，兼顾净值稳定与收益进取。四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，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

展望未来，宏观经济整体企稳回升的预期有望延续。同时，也需要密切关注与跟踪海外的不确定性以及全球的地缘政治风险。

债券市场方面，2025年一季度，货币政策的定调由“保持流动性合理充裕”改为“保持流动性充裕”，同时明确“适时降准降息”，释放了强烈的货币政策宽松信号。在流动性充裕的背景下，预计短期内债券收益率整体或易下难上。但由于当前债券市场对货币宽松的交易较为反应强烈，收益率受突发事件影响，也可能会出现阶段性的调整，因此我们将积极把握波动中的债券配置机会。

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。

苏银理财有限责任公司

2024年12月31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。