

“苏银理财恒源最短持有7天”理财产品

2024年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源最短持有7天”理财产品于2023年07月20日成立，于2023年07月20日正式投资运作。

一、产品基本情况

| | |
|-------------------|--------------------|
| 产品名称 | 苏银理财恒源最短持有7天 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003123000112 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 10,104,580,247.16 |
| 产品资产净值（元） | 10,488,710,185.51 |
| 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 | 31000188000545047 |
| 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 | 10,490,311,217.07元 |
| 杠杆水平 | 100.02% |

二、产品净值与业绩比较基准

| 报告日期 | 销售名称 | 单位净值 | 累计单位净值 | 业绩比较基准（年化） |
|------------|----------------------|----------|----------|-------------|
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7天（工行专享） | 1.037869 | 1.037869 | 2.00%-2.70% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7天（工行私银专享） | 1.038175 | 1.038175 | 2.05%-2.75% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7天D | 1.038874 | 1.038874 | 2.10%-2.80% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7天A | 1.038042 | 1.038042 | 2.00%-2.70% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7天F | 1.039851 | 1.039851 | 1.90%-2.60% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7天G | 1.038107 | 1.038107 | 2.00%-2.70% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7天JS鑫福款 | 1.037451 | 1.037451 | 2.05%-2.75% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有7 | 1.038275 | 1.038275 | 2.05%-2.75% |

| | | | | |
|------------|-------------------------|----------|----------|-------------|
| | 天（代发专享） | | | |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 H | 1.03755 | 1.03755 | 1.80%-2.50% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有 7 天（芙蓉锦程·优选） | 1.037904 | 1.037904 | 1.90%-2.60% |
| 2024/12/31 | 苏银理财恒源最短持有 7 天 E | 1.038153 | 1.038153 | 2.15%-2.85% |

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 | 33.62% | 66.19% |
| 2 | 权益类 | 0.19% | |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | | |
| 4 | 混合类 | | |
| | 合计 | 33.81% | 66.19% |

（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 | 现金及银行存款 | 现金及银行存款 | 913,256,776.46 | 8.22% |
| 2 | 中国农业银行昆山分行 202311097219 | 现金及银行存款 | 446,317,171.46 | 4.01% |
| 3 | 220916 工商银行无锡分行 | 现金及银行存款 | 371,126,120.05 | 3.34% |
| 4 | 24 工商银行 CD053 | 同业存单 | 198,758,640.55 | 1.79% |
| 5 | 24 中国银行 CD035 | 同业存单 | 198,317,471.23 | 1.78% |
| 6 | 中国农业银行股份有限公司扬州分行定期存款（一） | 现金及银行存款 | 136,062,025.07 | 1.22% |
| 7 | 建行优 1 | 权益类投资 | 119,935,771.39 | 1.08% |
| 8 | 中国农业银行股份有限公司丹阳市支行定期存款（一） | 现金及银行存款 | 115,676,324.54 | 1.04% |

| 序号 | 资产名称 | 资产类别 | 持有金额（元） | 占产品总资产的比例（%） |
|----|----------------------------|---------|----------------|--------------|
| 9 | 中国工商银行杭州庆春支行 230224ZGCP181 | 现金及银行存款 | 107,587,791.16 | 0.97% |
| 10 | 中国工商银行南京城南支行 230308ZGCP181 | 现金及银行存款 | 107,575,202.03 | 0.97% |

(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） |
|------------|-----------|----------|---------------|---------------|
| 东吴证券股份有限公司 | 255955.SH | 24 扬州 02 | 500,000.00 | 50,000,000.00 |
| 东吴证券股份有限公司 | 256245.SH | 24 国创 F3 | 300,000.00 | 30,000,000.00 |

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 | 598,893,966.95 | 683,000,000.00 |
| 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 | 1,281,747,680.25 | 1,550,000,000.00 |

| | | | | |
|--|--|---|--|--|
| | | 划 | | |
|--|--|---|--|--|

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) |
|------|------------------|------------------|
| 直销费 | 苏银理财有限责任公司 | 22,119.81 |
| 回购 | 江苏省国际信托有限责任公司 | 90,000,000.00 |
| 二级交易 | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 98,398,495.89 |
| 代销费 | 江苏银行股份有限公司 | 806,974.94 |
| 回购 | 东吴证券股份有限公司 | 1,195,238,635.69 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 441,587.81 |

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 | 10,104,580,247.16 |
| 2024-09-30 | 6,814,764,569.33 |

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

四季度，国内外重大会议和政策相继落地，债市在震荡调整后呈加速下行态势。10月，市场仍在9月末政策转向的余波中震荡调整，债市情绪偏弱，信用利差走扩。10月末，央行重新启用买断式逆回购工具，11月中上旬，美国大选、美联储降息、人大常委会几大悬念一一落地，对债市影响中性偏多；月中化债方案落地，在央行买入国债、加大公开市场投放力度等操作的资金呵护下，两万亿地方政府特殊再融资债平稳发行；月末非银同业存款利率明确纳入自律管理，同业负债成本下行预期进一步打开资产端利率下行空间，推动10年国债收益率向下突破2.0%；12月政治局会议定调货币政策重回“适度宽松”，中央经济工作会议提及“适时降准降息”，点燃债市做多情绪，抢跑行情下债市加速下行，10年国债收益率从10月8日2.19%到12月31日1.675%，季度内下行超36BP，30年国债收益率则从10月8日2.38%一路向下突破2.0%，至12月31日1.91%，累计下行47BP。但信用债行情较为滞后，带动信用利差被动走扩至9月末调整期间的水平。

本产品以存款、回购等低波资产筑底，配置部分优质高评级信用债券，灵活调整久期，保持适度弹性，适时参与确定性较强的存单等品种的交易机会，增厚产品收益，进退有度，严控回撤，兼顾低风险偏好和收益性。

2、后市展望及下阶段投资策略

1月初，长端利率延续下行，10年、30年国债收益率一度突破1.6%和1.85%，在一定程

度上透支了降息预期。海外方面，美国经济数据超预期强劲，美债利率高居不下，中美利差倒挂程度加剧，1月20日特朗普即将上任，外部不确定性加大。同时，央行四季度货币政策报告中提出要“坚决防范汇率超调风险”，1月央行公告暂停公开市场国债买入操作，短期资金面有所收紧，债市开启震荡调整。一季度需关注降准降息何时落地，人大会议上对“积极的财政政策”如何定调，以及经济数据的边际变化。

我们也将紧密跟踪国内外经济形势和政策变化，加强投资分析研究，继续采取低波动、强稳健的投资策略，加强久期管理和流动性管理，保持合理弹性，严格控制回撤，通过精细化的资产配置、头寸管理和风险控制，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

本产品资产配置上以存款类资产以及优质标准化债权类资产为主，变现能力较强，并通过资产久期管理、流动性指标监控等多项措施，维持流动性处于合理充裕水平，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求相匹配。

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。