

“苏银理财恒源封闭三年鑫利5期”理财产品

2024年四季度投资管理报告

“苏银理财恒源封闭三年鑫利5期”理财产品于2024年02月20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5期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000022
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额（份）	31,032,150.00
产品资产净值（元）	31,136,724.09
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	31000188000574478
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）	31,143,677.74元
杠杆水平	100.02%

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）
2024/12/31	苏银理财恒源封闭三年鑫利5期	1.003369	1.026977	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	0.57%	99.43%
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	0.57%	99.43%

(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	粤财信托-慧金科技-205-2号-2期-度小满	非标准化债权类资产	5,044,253.42	14.94%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	2,562,924.64	7.59%
3	建行优1	权益类投资	1,954,948.11	5.79%
4	中行优3	权益类投资	1,374,301.94	4.07%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	1,041,818.95	3.09%
6	国投泰康信托-黄雀·启远3号(蚂蚁借呗)	非标准化债权类资产	1,033,458.90	3.06%
7	云南信托-满盈4号-2期-度小满	非标准化债权类资产	1,006,045.21	2.98%
8	23萧控03	债券	578,285.00	1.71%
9	23拱城02	债券	578,148.98	1.71%
10	23奉投02	债券	443,603.14	1.31%

(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
百度导流、信托自主审核通过的借款人	粤财信托-慧金科技-205-2号-2期-度小满	508	5,000,000.00	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
蚂蚁个人消费贷款资产借款人	国投泰康信托-黄雀·启远3号(蚂蚁借呗)	480	1,000,000.00	循环期不还本不付息, 摊还期按月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
度小满导流, 信托自主审核通过的借款人	云南信托-满盈4号-2期-度小满	599	1,000,000.00	循环期按季付息不还本, 摊还期每月过手摊	投资信托计划产品	正常

				还本息		
蚂蚁个人消费贷款资产借款人	国投泰康信托-黄雀·启远1号(蚂蚁借呗)	480	300,000.00	循环期不还本不付息, 摊还期按月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常

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
百度导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
蚂蚁个人消费贷款资产借款人	-	-	-
度小满导流, 信托自主审核通过的借款人	-	-	-

(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	7,038,610.30	8,000,000.00

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	7,766.32
托管费	江苏银行股份有限公司	1,553.26

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	31,032,150.00
2024-09-30	31,032,150.00

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

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。四季度市场基本面弱复苏，市场机构配置力量加强，债券收益率整体快速下行。由于产品配置的低波债券专户兼顾安全性与收益性，产品整体表现较为稳健，后续有望继续提供长期稳健收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

基本面方面，12月PMI数据，制造业、建筑业与服务业PMI分别为50.1%、53.2%与52%，12月社融增量为28575亿元，比上年同期多增9249亿元，社融数据回暖，经济呈现弱复苏态势。债券市场方面，四季度债市整体呈下行趋势。10月初受超预期财政货币政策的影响，债市快速回调，短暂调整后，由于临近年底，市场机构抢跑情绪发酵，债券市场行情修复，10年国债收益率向下突破2%。同时政策端，中央经济工作会议要求货币政策从保持适度宽松，在市场降准降息预期影响下，债市收益率大幅下行。货币市场方面，四季度央行积极呵护市场流动性，资金面整体均衡宽松。

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。

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。