

“苏银理财恒源封闭债权 126 期”理财产品

2024 年四季度投资管理报告

“苏银理财恒源封闭债权 126 期”理财产品于 2024 年 07 月 30 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 126 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003124000101
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额 (份)	142,448,375.00
产品资产净值 (元)	144,189,738.78
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	31000188000602970
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)	144,206,146.42 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)
2024/12/31	苏银理财恒源封闭债权 126 期 12 月 A	1.012318	1.012318	2.90%
2024/12/31	苏银理财恒源封闭债权 126 期 12 月 B	1.011893	1.011893	2.80%
2024/12/31	苏银理财恒源封闭债权 126 期 12 月 C	1.011042	1.011042	2.60%

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	0.75%	99.25%
2	权益类		
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	0.75%	99.25%

(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-音福11号(放心借)	非标准化债权类资产	15,172,849.32	9.75%
2	杭州工商信托-玖盈109号-诸暨国资	非标准化债权类资产	15,022,561.91	9.66%
3	杭州工商信托-玖盈109号-宁海城投	非标准化债权类资产	12,516,584.66	8.05%
4	现金及银行存款	现金及银行存款	3,471,403.96	2.23%
5	24 广发银行永续债 01	权益类投资	2,252,599.68	1.45%
6	24 工行永续债 01	权益类投资	1,941,965.12	1.25%
7	24 光大银行 CD117	同业存单	1,124,678.21	0.72%
8	24 平安银行 CD129	同业存单	1,116,263.46	0.72%
9	24 中信银行 CD337	同业存单	1,047,288.85	0.67%
10	22 中国银行二级 01	债券	766,099.81	0.49%

(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
诸暨市国有资产经营有限公司	杭州工商信托-玖盈109号-诸暨国资	219	15,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	国投泰康-音福11号(放心借)	219	15,000,000.00	循环期不还本不付息,摊还期按月过手摊还本	投资信托计划产品	正常

				息		
宁海县城投集团有限公司	杭州工商信托-玖盈 109 号-宁海城投	219	12,500,000.00	按季付息, 到期一次还本	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
诸暨市国有资产经营有限公司	1993-02-08	80,000.00	从事本市国有资产的经营管理, 土地的开发、利用、实业投资
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
宁海县城投集团有限公司	2000-05-08	110,000.00	许可项目: 建设工程施工(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以审批结果为准)。一般项目: 投资管理; 以自有资金从事投资活动; 土地整治服务; 建筑材料销售; 建筑装饰材料销售; 会议及展览服务(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)。(分支机构经营场所设在: 宁海县桃源街道南畝路 5 号桃源大厦 A 座 2 楼, 宁海县桃源街道南畝路 5 号桃源大厦 B 座 1 楼, 宁海县桃源街道南畝路 5 号桃源大厦 E 座 1 楼)

(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	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	12.74
代销费	江苏银行股份有限公司	20,768.15
托管费	江苏银行股份有限公司	7,146.97

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	142,448,375.00
2024-09-30	142,448,375.00

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

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，1-12月份，社会融资规模增量累计为32.26万亿元，比上年少3.32万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加17.05万亿元，同比少增5.17万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少3916亿元，同比多减1710亿元；委托贷款减少577亿元，同比多减776亿元；信托贷款增加3976亿元，同比多增2400亿元；未贴现的银行承兑汇票减少3295亿元，同比多减1513亿元；企业债券净融资1.91万亿元，同比多2839亿元；政府债券净融资11.3万亿元，同比多1.69万亿元；非金融企业境内股票融资2900亿元，同比少5031亿元。

消费方面，1-12月份，社会消费品零售总额487895亿元，比上年增长3.5%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额421166亿元，增长3.4%；乡村消费品零售额66729亿元，增长4.3%。按消费类型分，商品零售额432177亿元，增长3.2%；餐饮收入55718亿元，增长5.3%。基本生活类和部分升级类商品销售增势较好，全年限额以上单位家用电器和音像器材类、体育娱乐用品类、通讯器材类、粮油食品类商品零售额分别增长12.3%、11.1%、9.9%、9.9%。全国网上零售额155225亿元，比上年增长7.2%。其中，实物商品网上零售额130816亿元，增长6.5%，占社会消费品零售总额的比重为26.8%。四季度，社会消费品零售总额同

比增长 3.8%。12 月份，社会消费品零售总额同比增长 3.7%，环比增长 0.12%。全年服务零售额比上年增长 6.2%。

投资方面，1-12 月份，全国固定资产投资（不含农户）514374 亿元，比上年增长 3.2%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 7.2%。分领域看，基础设施投资增长 4.4%，制造业投资增长 9.2%，房地产开发投资下降 10.6%。全国新建商品房销售面积 97385 万平方米，下降 12.9%；新建商品房销售额 96750 亿元，下降 17.1%。分产业看，第一产业投资增长 2.6%，第二产业投资增长 12.0%，第三产业投资下降 1.1%。民间投资下降 0.1%；扣除房地产开发投资，民间投资增长 6.0%。高技术产业投资增长 8.0%，其中高技术制造业、高技术服务业投资分别增长 7.0%、10.2%。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 39.5%、7.1%；高技术服务业中，专业技术服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 30.3%、11.4%。12 月份，固定资产投资（不含农户）环比增长 0.33%。

进出口方面，1-12 月份，货物进出口总额 438468 亿元，比上年增长 5.0%。其中，出口 254545 亿元，增长 7.1%；进口 183923 亿元，增长 2.3%。对共建“一带一路”国家进出口增长 6.4%，占进出口总额的比重为 50.3%。机电产品出口增长 8.7%，占出口总额的比重为 59.4%。12 月份，货物进出口总额 40670 亿元，同比增长 6.8%。其中，出口 24099 亿元，增长 10.9%；进口 16570 亿元，增长 1.3%。

通胀方面，1-12 月份，居民消费价格（CPI）比上年上涨 0.2%。分类别看，食品烟酒价格下降 0.1%，衣着价格上涨 1.4%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 0.5%，交通通信价格下降 1.9%，教育文化娱乐价格上涨 1.5%，医疗保健价格上涨 1.3%，其他用品及服务价格上涨 3.8%。在食品烟酒价格中，鲜果价格下降 3.5%，粮食价格下降 0.1%，鲜菜价格上涨 5.0%，猪肉价格上涨 7.7%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 上涨 0.5%。12 月份，居民消费价格同比上涨 0.1%，环比持平。全年工业生产者出厂价格和购进价格比上年均下降 2.2%；12 月份，工业生产者出厂价格和购进价格同比均下降 2.3%，环比均下降 0.1%。

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。12 月美国非农新增就业 25.6 万人，为九个月最大增幅，超出预期的 16.5 万人，12 月失业率为 4.1%，低于预期和 11 月的 4.2%。11 月和 12 月美联储分别降息 25BP，这也是美联储继 9 月 18 日降息 50 个基点后，连续降息。

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。

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。