

“苏银理财恒源季开放 5 号”理财产品

2023 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 5 号”理财产品于 2022 年 03 月 08 日成立，于 2022 年 03 月 08 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 5 号 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000017 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 1,696,106,490.58 |
| 产品资产净值（元） | 1,803,754,372.99 |
| 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 |
| 托管账户 | 31000188000474307 |
| 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 | 1,804,294,974.34 元 |
| 杠杆水平 | 100.03% |

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) |
|------------|--------------------|----------|----------|----------------|
| 2023/12/29 | 苏银理财恒源季开放 5 号 F | 1.062986 | 1.062986 | 2.70%-3.60% |
| 2023/12/29 | 苏银理财恒源季开放 5 号 E | 1.063934 | 1.063934 | 2.95%-3.85% |
| 2023/12/29 | 苏银理财恒源季开放 5 号 A | 1.062964 | 1.062964 | 2.70%-3.60% |
| 2023/12/29 | 苏银理财恒源季开放 5 号 C | 1.064981 | 1.064981 | 2.80%-3.70% |
| 2023/12/29 | 苏银理财恒源季开放 5 号 D | 1.064037 | 1.064037 | 2.85%-3.75% |

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 | 26.36% | 68.06% |
| 2 | 权益类 | 5.58% | |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | | |
| 4 | 混合类 | | |
| 合计 | | 31.94% | 68.06% |

(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 | 永赢金租同业借款 20231115001 | 非标准化 债权类资产 | 150,596,250.00 | 8.28% |
| 2 | 22 阜宁债 | 债券 | 60,538,520.55 | 3.33% |
| 3 | 23 镇城 Y2 | 权益类投资 | 60,200,169.86 | 3.31% |
| 4 | 23 金东 01 | 债券 | 50,640,273.98 | 2.78% |
| 5 | 徽银金租同业借款 20221128001 | 非标准化 债权类资产 | 50,168,333.33 | 2.76% |
| 6 | 23 六新 04 | 债券 | 50,149,178.08 | 2.76% |
| 7 | 23 产投 Y2 | 权益类投资 | 40,557,819.18 | 2.23% |
| 8 | 22 镇文 01 | 债券 | 32,908,975.34 | 1.81% |
| 9 | 22 泰发 02 | 债券 | 30,610,495.89 | 1.68% |
| 10 | 22 金建 01 | 债券 | 25,504,863.01 | 1.40% |

(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 |
|------------|-------------------------|-----------|----------------|
| 永赢金融租赁有限公司 | 永赢金租同业借款 20231115001 | 53 | 150,000,000.00 |
| 徽银金融租赁有限公司 | 徽银金租同业借款 20221128001 | 53 | 50,000,000.00 |

(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 | 156,264,618.96 | 182,050,000.00 |

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 | 255,730.26 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 74,565.48 |

(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) |
|------------|------------------|
| 2023-12-29 | 1,696,106,490.58 |
| 2023-09-28 | 1,228,699,503.51 |

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

本理财产品以固收类资产为主，主要配置中高等级债券，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，同时抓住年末跨年资金价格较高的机会进行资产配置，对产品收益进行了一定的增厚。

2、后市展望及下阶段投资策略

四季度，经济基本面在三季度出现底部回升后再度下行，PMI 数据超季节性回落，CPI 同比录得年内最低值，经济波折式修复。资金面方面，10 月起超万亿特殊再融资债券集中放量发行，1 万亿新增国债发行计划落地，银行缴款压力增大，叠加汇率压力较大，同业存单到期量大，银行资金缺口偏大，虽然央行加量续作 MLF，但资金面持续超预期收紧，同业存单利率持续高于 MLF 利率。

受基本面和资金面影响，四季度债券收益率先上后下，中枢下行，曲线牛平。具体来看，10 月中上旬央行公开市场操作持续净回笼叠加特殊再融资债超预期放量发行导致供需较紧，资金面收敛，同时市场宽信用预期升温，收益上行并高位震荡，月末最后一天由于结构性摩

擦资金面异常紧张。11月初资金面明显转松，债市利率有所下行；中旬市场稳增长预期反复，地产政策相关消息也有所扰动，叠加万亿国债发行、央行提及防止资金空转，资金面再次收紧，短端利率上行更多，曲线熊平。12月中央经济工作会议是市场关注焦点，会议落地后政策内容并未超预期导致市场做多情绪升温，叠加美联储意外转鸽，债市收益率大幅下行；月底存款利率下调、跨年资金偏松进一步推动债市利率下行。全季来看，10年国债收益率下行10.73bp至2.5553%，1年国债收益率下行5.81bp至2.0796%；3年AA-城投债收益率下行99bp至4.81%，1年AA-城投债收益率下行58bp至3.14%；1年AA-二级资本债下行61bp至3.17%，3年AA-二级资本债下行107bp至3.43%。

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

2023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。

