

“苏银理财恒源融盈 2 号 1 年持有”理财产品

2023 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源融盈 2 号 1 年持有”理财产品于 2018 年 08 月 22 日成立，于 2018 年 08 月 22 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源融盈 2 号 1 年持有
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000197
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	15,754,823,015.99
产品资产净值（元）	17,030,450,951.80
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	31000188000310350
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	17,142,218,485.66 元
杠杆水平	100.66%

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）
2023/12/29	苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 D	1.076891	1.076891	2.85%-3.85%
2023/12/29	苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 A	1.089438	1.089438	2.70%-3.70%
2023/12/29	苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 B	1.076475	1.076475	2.75%-3.75%
2023/12/29	苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 F	1.075013	1.075013	2.70%-3.70%
2023/12/29	苏银理财恒源日申 1 年持有 1 号 C	1.077447	1.077447	2.80%-3.80%

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	80.16%	3.00%
2	权益类	16.84%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		97.00%	3.00%

(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	640,828,417.48	3.63%
2	21 农发 06	债券	609,145,150.82	3.45%
3	23 国开 01	债券	204,001,213.11	1.16%
4	21 国开 07	债券	203,974,714.75	1.16%
5	22 苏沙钢 MTN002	债券	203,050,200.00	1.15%
6	22 杭海 01	债券	190,807,555.94	1.08%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	188,027,218.67	1.07%
8	20 西安高新 PPN005	债券	186,594,482.95	1.06%
9	22 江宁经开 MTN001	权益类投资	176,178,663.01	1.00%
10	22 陕煤化 MTN005	权益类投资	156,470,743.44	0.89%

(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

(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	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	1,647.63
债券二级交易	江苏银行聚宝财富融达1号	1,387,387,226.33
代销费	江苏银行股份有限公司	4,389,767.51
托管费	江苏银行股份有限公司	915,630.87

(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	15,754,823,015.99
2023-09-28	20,567,423,586.92

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

宏观经济方面：国内经济数据整体仍偏弱，但经济动能环比略有回暖，预计12月PPI、CPI仍为负值。具体来看，四季度领先指标中采制造业PMI降低至荣枯线下方，12月值较9月值下降1.2个百分点至49.0%。从经济增长动力来看，11月出口增速由负转正，消费同比增速有所提升，投资增速小幅提升：11月以美元计价出口增速较9月回升7.3个百分点至0.5%，11月社会消费品零售总额增速较9月提升4.6个百分点至10.1%，基建投资持续放缓，制造业投资持续回升，房地产投资延续负增长，1-11月固定资产投资增速较1-9月回落0.2个百分点至2.9%的水平。

货币市场方面：四季度央行无降准降息操作，公开市场超额续作MLF且在跨月、跨季时期增量投放逆回购，不过受政府债券发行提速、银行信贷再度发力等因素影响，银行间资金面趋于紧平衡。

债券市场方面：四季度债市收益率涨跌互现，但考虑票息收益后整体收涨。其中，四季度中债总财富指数上涨1.44%，中债银行间国债财富指数上涨1.60%，中债企业债总财富指数上涨1.83%。在收益率曲线上，三季度10年期国债收益率从2.6751%下行12bp至2.5553%，10年期金融债(国开)收益率从2.7400%下行6bp至2.6796%。

账户操作方面：日申1年持维持合理杠杆和久期，以高评级信用债作为配置基本盘，并通过利率债和商金债进行波段交易增厚收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

一季度债券市场逻辑主要为政策博弈，一方面货币政策和财政政策市场存在分歧，另一方面去年年末财政资金回流对政策影响存在不确定性，但利率下行目前成为市场共识，伴随着供需不平衡，债市预计依然处于震荡走强的大趋势。下阶段，日申1年持将维持合理杠杆和久期，在确保流动性基础上把握住波段交易机会增厚收益。

3、流动性风险分析

流动性风险方面，本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，同时注重调优持仓结构，确保流动性处于合理水平。

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。

