

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品

2023 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品于2021年07月30日成立，于2021年07月30日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申月持1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000076
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	15,005,003,819.36
产品资产净值（元）	16,385,896,375.25
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	31000188000436380
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	16,391,864,860.53 元
杠杆水平	100.04%

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	苏银理财恒源日申月持1号F	1.088418	1.088418	2.40%-3.40%
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持1号A滚续	1.095415	1.095415	2.40%-3.40%
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持1号B滚续	1.089521	1.089521	2.45%-3.45%
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持1号C滚续	1.091221	1.091221	2.50%-3.50%
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持1号D滚续	1.090703	1.090703	2.55%-3.55%
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持1号A	1.088512	1.088512	2.40%-3.40%
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持1号B	1.089836	1.089836	2.45%-3.45%
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持	1.091325	1.091325	2.50%-3.50%

	1号C			
2023/12/29	苏银理财恒源日申月持 1号D	1.091185	1.091185	2.55%-3.55%

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	62.14%	37.86%
2	权益类		
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	62.14%	37.86%

(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	3,410,221,697.72	19.60%
2	定期存款_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	751,442,583.29	4.32%
3	定期存款_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	639,071,933.40	3.67%
4	定期存款_中国农业银行苏州长三角一体化示范区分行定期存款(一)	现金及银行存款	488,702,066.72	2.81%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	400,223,366.84	2.30%
6	定期存款_中国建设银行南京江北新区分行定期存款(一)	现金及银行存款	375,939,522.74	2.16%
7	定期存款_中国农业银行常熟分行定期存款(一)	现金及银行存款	375,924,666.63	2.16%
8	定期存款_中国建设银行	现金及银	375,775,593.25	2.16%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
	行南京江北新区分行定期存款（二）	行存款		
9	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	200,219,929.67	1.15%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	200,000,200.00	1.15%

(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）
东吴证券股份有限公司	252814.SH	23 淮开 04	500,000.00	50,000,000.00

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	727,889,553.32	800,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	946,828,307.84	1,100,000,000.00

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）
质押式逆回购	东吴汇天益 18M003 号集合资产管理计	15,000,015.00

	划	
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	3,097.43
代销费	江苏银行股份有限公司	3,067,610.61
质押式逆回购	东吴证券股份有限公司	5,000,005.00
代销费	苏银直销	27,166.13
托管费	江苏银行股份有限公司	673,077.42

(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	15,005,003,819.36
2023-09-28	10,300,170,672.91

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：配置上，日申月持一方面优选江浙区域城投债，另一方面充分把握资金面波动带来的阶段性回购和存款机会；组合上，产品维持低杠杆短久期运作，在确保充足流动性基础上降低债市波动对净值影响。

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，日申月持依然维持低波操作思路，通过低杠杆和短久期，提高产品流动性和净值稳定性。

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

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

