

## “苏银理财恒源最短持有 7 天”理财产品

### 2023 年四季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源最短持有 7 天”理财产品于 2023 年 07 月 20 日成立，于 2023 年 07 月 20 日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源最短持有 7 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000112
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,066,604,261.45
产品资产净值（元）	2,091,851,168.67
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	31000188000545047
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	2,091,984,599.21 元
杠杆水平	100.01%

#### 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	苏银理财恒源最短持有 7 天 A	1.012211	1.012211	2.10%-3.30%
2023/12/29	苏银理财恒源最短持有 7 天 F	1.011847	1.011847	2.00%-3.20%
2023/12/29	苏银理财恒源最短持有 7 天 G	1.012314	1.012314	2.10%-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
----	------	-------------	-------------

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	49.20%	50.80%
2	权益类		
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		49.20%	50.80%

## (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	612,199,232.75	29.24%
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	125,226,945.89	5.98%
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	106,500,520.73	5.09%
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	81,441,574.68	3.89%
5	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	62,649,840.88	2.99%
6	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	62,647,365.13	2.99%
7	定期存款_中国建设银行南京江北新区分行定期存款（二）	现金及银行存款	62,622,522.24	2.99%
8	定期存款_农行南京东门街支行 20231215/15 亿	现金及银行存款	60,073,822.64	2.87%
9	22 惠科 03	债券	50,330,500.00	2.40%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	50,012,778.99	2.39%

## (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)
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	608,741,354.73	670,100,000.00

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	东吴证券东享 56 号	50,050,010.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利 6 个月滚动持有期 3 号集合资产管理计划	52,500,052.50
代销费	江苏银行股份有限公司	296,222.52
代销费	苏银直销	16,924.91
质押式逆回购	东吴证券东享 57 号	12,000,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	57,744.31
质押式逆回购	东吴汇天益 12M002 号集合资产管理计划	27,500,027.50

(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	2,066,604,261.45
2023-09-28	708,633,659.45

#### 四. 投资运作情况

##### 1、运作期操作回顾

2023年四季度以来，10月初至10月中旬特殊再融资债供给冲击引发的债市供需格局失衡，利率不断上行；10月下旬至11月上旬1万亿国债增发落地与跨月后资金面改善，利率震荡下行；11月中旬至11月底，稳增长预期叠加增发国债扰动，利率上行；11月后超长债上行受阻，转而小幅下行，进入12月后随着市场对经济基本面悲观预期，30年国债收益率率先下行，同时叠加跨年资金宽松，带动中短债大幅下行。

鉴于每日开放的产品特点，资产配置策略上选择高评级、高流动性资产，组合久期适当。同时，根据市场不同阶段的变化，通过内部审慎的信用分析方法对可选债券品种进行筛选，基于宏观经济形势和个券信用变化，动态调整组合内各行业、发行人的投资比例。在控制组合信用风险暴露的前提下，提升组合收益。自产品成立以来，管理人在控制久期的前提下，择机配置中高评级信用类资产、稳健的存款类资产。

##### 2、后市展望及下阶段投资策略

我司针对产品特性，建立了完备的风险管控体系，对信用风险、市场风险和流动性风险均有了充分的管理预案。信用风险方面，我司定期排查持仓债券，目前持仓债券信用情况良好。市场风险方面，今年利率波动给产品收益带来一定挑战，我司及时应对，尽全力给投资人提供相对稳健的收益。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。

目前来看，影响债市的因素越来越多，情况也愈加复杂。面对错综复杂的形势，我司下一阶段将进一步加强对其监测、分析和研究，继续采取低波动、强稳健的投资策略。一方面主动把握一二级市场的投资机会，另一方面不断调节专户持仓的久期，确保将收益波动控制在合理范围之内。

##### 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。