

# “苏银理财恒源 1 年定开 30 期”理财产品

## 2024 年三季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 30 期”理财产品于 2022 年 10 月 12 日成立，于 2022 年 10 月 12 日正式投资运作。

### 一、产品基本情况

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| 产品名称              | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期  |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000127     |
| 产品运作方式            | 开放式净值型             |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 2,416,638,663.18   |
| 产品资产净值（元）         | 2,505,811,238.15   |
| 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              | 31000188000505660  |
| 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            | 2,507,862,610.13 元 |
| 杠杆水平              | 100.08%            |

### 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）  |
|------------|----------------------|----------|----------|-------------|
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期 D  | 1.038057 | 1.038057 | 3.55%-4.15% |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期 F  | 1.036435 | 1.036435 | 3.40%-4.00% |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期 G  | 1.037563 | 1.037563 | 3.50%-4.10% |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期 J  | 1.037563 | 1.037563 | 3.50%-4.10% |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期 K  | 1.035452 | 1.035452 | 3.30%-3.90% |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期 ZA | 1.036435 | 1.036435 | 3.40%-4.00% |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开 30 期 ZF | 1.036435 | 1.036435 | 3.40%-4.00% |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开         | 1.036434 | 1.078132 | 3.40%-4.00% |

|            |                        |          |          |             |
|------------|------------------------|----------|----------|-------------|
|            | 30 期 A                 |          |          |             |
| 2024/09/30 | 苏银理财恒源 1 年定开<br>30 期 B | 1.036873 | 1.079278 | 3.43%-4.03% |

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     | 19.17%      | 80.37%      |
| 2  | 权益类       | 0.42%       | 0.04%       |
| 3  | 商品及金融衍生品类 |             |             |
| 4  | 混合类       |             |             |
| 合计 |           | 19.59%      | 80.41%      |

(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  | 华鑫-华旭 436 号-牛首山             | 非标准化<br>债权类资产 | 349,600,892.06 | 13.61%       |
| 2  | 建行南京六合支行<br>20231227/20 亿   | 现金及银<br>行存款   | 294,158,605.42 | 11.45%       |
| 3  | 华鑫信托-华旭 405 号-<br>泰州国控      | 非标准化<br>债权类资产 | 199,412,023.08 | 7.76%        |
| 4  | 华鑫信托-华旭 405 号-<br>泰州国控-2    | 非标准化<br>债权类资产 | 195,383,063.42 | 7.61%        |
| 5  | 现金及银行存款                     | 现金及银<br>行存款   | 148,425,130.36 | 5.78%        |
| 6  | 华鑫信托-华旭 423 号-<br>泗阳民康      | 非标准化<br>债权类资产 | 99,198,762.87  | 3.86%        |
| 7  | 华鑫信托-华旭 406 集<br>合信托计划-泗阳民康 | 非标准化<br>债权类资产 | 60,113,805.20  | 2.34%        |
| 8  | 农行顺德欧浦皇庭                    | 现金及银          | 58,308,818.30  | 2.27%        |

| 序号 | 资产名称          | 资产类别 | 持有金额（元）       | 占产品总资产的比例（%） |
|----|---------------|------|---------------|--------------|
|    | 20230830/10 亿 | 行存款  |               |              |
| 9  | 23 东证 C3      | 债券   | 52,653,904.11 | 2.05%        |
| 10 | 23 东证 C5      | 债券   | 52,156,123.29 | 2.03%        |

（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           | 到期分配方式              | 交易结构     | 风险状况 |
|-----------------|-------------------------|-----------|----------------|---------------------|----------|------|
| 南京牛首山文化旅游集团有限公司 | 华鑫-华旭 436 号-牛首山         | 14        | 349,000,000.00 | 按季付息到期一次性还本         | 投资信托计划产品 | 正常   |
| 泰州国控投资集团有限公司    | 华鑫信托-华旭 405 号-泰州国控      | 14        | 199,000,000.00 | 按季付息，到期还本           | 投资信托计划产品 | 正常   |
| 泰州国控投资集团有限公司    | 华鑫信托-华旭 405 号-泰州国控-2    | 14        | 195,000,000.00 | 按季付息，到期还本           | 投资信托计划产品 | 正常   |
| 泗阳县民康农村经济发展有限公司 | 华鑫信托-华旭 423 号-泗阳民康      | 14        | 99,000,000.00  | 3/6/9/12 月的 21 日付息  | 投资信托计划产品 | 正常   |
| 泗阳县民康农村经济发展有限公司 | 华鑫信托-华旭 406 集合信托计划-泗阳民康 | 14        | 60,000,000.00  | 3/6/9/12 月的 21 日付息  | 投资信托计划产品 | 正常   |
| 江苏先行控股集团有限公司    | 中信信托·苏赢 4 号-先行控股        | 8         | 10,000,000.00  | 3、6、9、12 月的 20 日付息。 | 投资信托计划产品 | 正常   |

（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） |
|------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 江苏银行股份有限公司 | 102483368. I B | 24 金坛国发 MTN001 | 500,000.00    | 50,000,000.00 |
| 东吴证券股      | 255161. SH     | 24 锡城 01       | 500,000.00    | 50,000,000.00 |

|       |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|
| 份有限公司 |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|

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 | 132,943,187.15 | 160,000,000.00 |
| 华泰证券(上海)资产管理有限公司 | ZZGL202407261021   | 华泰慧丰1号集合资产管理计划   | 259,870,064.97 | 260,000,000.00 |

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)    |
|------|------------------|--------------|
| 代销费  | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 372.97       |
| 代销费  | 江苏银行股份有限公司       | 526,474.72   |
| 回购   | 东吴证券股份有限公司       | 8,000,008.00 |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司       | 125,774.27   |

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)          |
|------------|------------------|
| 2024-09-30 | 2,416,638,663.18 |
| 2024-06-28 | 2,416,638,663.18 |

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

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，1-9 月份，社会融资规模增量累计为 25.66 万亿元，比上年同期少 3.68 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 15.39 万亿元，同比少增 4.13 万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 2063 亿元，同比多减 698 亿元；委托贷款减少 155 亿元，同比多减 1212 亿元；信托贷款增加 3562 亿元，同比多增 2923 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 1476 亿元，同比多减 3893 亿元；企业债券净融资 1.59 万亿元，同比少 545 亿元；政府债券净融资 7.18 万亿元，同比多 1.22 万亿元；非金融企业境内股票融资 1705 亿元，同比少 5039 亿元。

消费方面，1-9 月份，社会消费品零售总额 353564 亿元，同比增长 3.3%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 305869 亿元，同比增长 3.2%；乡村消费品零售额 47695 亿元，增长 4.4%。按消费类型分，商品零售额 314149 亿元，增长 3.0%；餐饮收入 39415 亿元，增长 6.2%。部分基本生活类和升级类商品销售良好，限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额分别增长 9.9%、4.5%；通讯器材类、体育娱乐用品类商品零售额分别增长 11.9%、9.7%。全国网上零售额 108930 亿元，同比增长 8.6%。其中，实物商品网上零售额 90721 亿元，增长 7.9%，占社会消费品零售总额的比重为 25.7%。9 月份，社会消费品零售总额同比增长 3.2%，比上月加快 1.1 个百分点；环比增长 0.39%。汽车、家电等商品销售向好，9 月份限额以上单位家用电器和音像器材类、通讯器材类、文化办公用品类商品零售额分别增长 20.5%、12.3%、10.0%；汽车类、家具类商品零售额均增长 0.4%，增速由负转正。前三季度，服务零售额同比增长 6.7%。

投资方面，1-9 月份，全国固定资产投资（不含农户）378978 亿元，同比增长 3.4%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 7.7%。分领域看，基础设施投资同比增长 4.1%，制造业投资增长 9.2%，房地产开发投资下降 10.1%。全国新建商品房销售面积 70284 万平方米，同比下降 17.1%，降幅比上半年和 1-8 月份分别收窄 1.9 和 0.9 个百分点；新建商品房销售额 68880 亿元，下降 22.7%，降幅比上半年和 1-8 月份分别收窄 2.3 和 0.9 个百分点。分产业看，第一产业投资同比增长 2.3%，第二产业投资增长 12.3%，第三产业投资下降 0.7%。民间投资下降 0.2%；扣除房地产开发投资，民间投资增长 6.4%。高技术产业投资同比增长 10.0%，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 9.4%、11.4%。高技术制造业中，航空、航天器及设备制造业，电子及通信设备制造业投资分别增长 34.1%、10.3%；高技术服务业中，专业技术服务业、电子商务服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 31.8%、14.8%、14.8%。9 月份，固定资产投资（不含农户）环比增长 0.65%。

进出口方面，1-9 月份，货物进出口总额 323252 亿元，同比增长 5.3%。其中，出口 186147 亿元，增长 6.2%；进口 137104 亿元，增长 4.1%。进出口相抵，贸易顺差 49043 亿元。民营企业进出口增长 9.4%，占进出口总额的比重为 55.0%，比上年同期提高 2.1 个百分点。对共建“一带一路”国家进出口增长 6.3%，占进出口总额的比重为 47.1%。机电产品出口增长 8.0%，占出口总额的比重为 59.3%。9 月份，进出口总额 37480 亿元，同比增长 0.7%。其中，出口 21653 亿元，增长 1.6%；进口 15827 亿元，下降 0.5%。

通胀方面，1-9 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.3%，涨幅比上半年扩大 0.2 个百分点。分类别看，食品烟酒价格下降 0.4%，衣着价格上涨 1.5%，居住价格上涨 0.1%，生活用品及服务价格上涨 0.7%，交通通信价格下降 1.3%，教育文化娱乐价格上涨 1.7%，医疗保健价格上涨 1.4%，其他用品及服务价格上涨 3.4%。在食品烟酒价格中，鲜果价格下降 4.7%，粮食价格上涨 0.2%，鲜菜价格上涨 3.3%，猪肉价格上涨 5.8%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.5%。9 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.4%，环比持平。前三季度，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.0%，降幅比上半年收窄 0.1 个百分点。其中，9 月份同比下降 2.8%，环比下降 0.6%。前三季度，工业生产者购进价格同比下降 2.1%。其中，9

月份同比下降 2.2%，环比下降 0.8%。

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。9 月美国新增非农就业为 25.4 万人，为 3 月以来新高，并且 7 月和 8 月均有所上修，9 月失业率为 4.1%，较 8 月继续下行 0.1 个百分点，连续 2 个月下行，劳动力市场有所升温。9 月美联储降息 50BP，是自 2020 年 3 月以来首次降息，四季度继续降息的可能性较大。

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 09 月 30 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。