

“苏银理财恒源周开放融享1号”理财产品

2023年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源周开放融享1号”理财产品于2017年11月24日成立，于2017年11月24日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源周开放融享1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003120000001
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	29,098,751,231.66
产品资产净值（元）	36,261,865,226.02
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	31000188000328510
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	36,978,794,631.35元
杠杆水平	101.98%

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）
2023/06/30	苏银理财恒源周开放1号-直销	1.245967	1.245967	2.10%-3.30%
2023/06/30	苏银理财恒源周开放1号	1.245978	1.245978	2.10%-3.30%
2023/06/30	苏银理财恒源周开放1号D	1.247757	1.247757	2.25%-3.45%
2023/06/30	苏银理财恒源周开放1号F	1.245953	1.245953	2.10%-3.30%
2023/06/30	苏银理财恒源周开放1号G	1.246233	1.246233	2.20%-3.40%
2023/06/30	苏银理财恒源周开放1号E	1.246187	1.246187	2.35%-3.55%

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	73.20%	20.45%
2	权益类	6.35%	
3	商品及金融衍生品类		

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
4	混合类		
	合计	79.55%	20.45%

(二) 期末理财产品持有的前十名资产

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	杭银优1	权益类投资	1,634,143,039.08	4.40%
2	定期存款_中国建设银行广州南沙开发区支行230427ZGCP181	现金及银行存款	1,008,126,139.26	2.71%
3	现金及银行存款	现金及银行存款	913,029,101.56	2.46%
4	银行存款-定期存款-工商银行-220916 工商银行无锡分行	现金及银行存款	821,901,602.64	2.21%
5	定期存款_中国工商银行南京城南支行230308ZGCP181	现金及银行存款	810,877,790.67	2.18%
6	定期存款_中国工商银行杭州庆春支行230224ZGCP181	现金及银行存款	810,163,835.49	2.18%
7	上银优1	权益类投资	561,575,972.35	1.51%
8	23 国开01	债券	504,865,683.06	1.36%
9	20 农发07	债券	483,408,044.11	1.30%
10	21 进出03	债券	365,523,952.13	0.98%

(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)

华泰证券(上海)资产管理有限公司	199707.SH	焜皓 1A1	80,000.00	8,000,000.00
江苏银行股份有限公司	032300405.I B	23 泗洪宏源 PPN001	310,000.00	31,000,000.00
江苏银行股份有限公司	032380188.I B	23 金龙湖 PPN001	500,000.00	50,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012381193.I B	23 丹投 SCP002	50,000.00	5,000,000.00
江苏银行股份有限公司	042380246.I B	23 白马湖 CP003	500,000.00	50,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	199779.SH	美润肆 4A	310,000.00	31,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012382258.I B	23 瀚瑞投资 SCP008	500,000.00	50,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012382064.I B	23 高淳经开 SCP001	400,000.00	40,000,000.00

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	NETA2020123000 0002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	438,341,176.72	500,000,000.00

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)
债券二级交易	苏银理财恒源封闭债权 40 期	102,037,007.55
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	5,620.23
债券二级交易	苏银理财恒源月开放融享 2 号	508,967,080.82
债券二级交易	苏银理财有限责任公司	1,705,062,532.84
债券二级交易	华泰证券股份有限公司	209,075,713.56
债券二级交易	苏银理财恒源封闭债权 42 期	139,957,558.67
代销费	江苏银行股份有限公司	13,336,384.18
债券二级交易	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	610,109,784.66
代销费	苏银直销	134,771.03
债券二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	99,671,205.48
托管费	江苏银行股份有限公司	3,215,510.78
债券二级交易	苏银理财恒源融盈 1 号半年持有	1,396,378,869.55
债券二级交易	苏银理财恒源融盈 2 号 1 年持有	942,384,989.27

(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)
2023-06-30	29,098,751,231.66
2023-03-31	25,935,475,336.94

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

2023年上半年，利率债收益率跟随经济增长环比动能先快后慢、银行间流动性水平前紧后松的特征，呈现出先上后下的走势。截至6月末，10年期国债收益率为2.6351%，较去年末下行22BP，具体来看，上半年的利率债走势又可分为三个阶段：第一阶段为年初至春节前，利率债收益率快速上行，第二阶段为春节后至2月末，利率债收益率横盘震荡，第三阶段为3月至6月末，利率债收益率呈现下行趋势，10年期国债收益率向下突破MLF利率，最低触及2.6%。信用债方面，2023年上半年信用债累计净融资额为3659亿元，处于近年同期偏低水平。上半年城投债发行情况显著恢复，发行规模合计3.59万亿元，同比增长24.31%，净融资额9970.78亿元，同比下降2.65%。

鉴于每周定开理财的产品特点，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。2023年上半年，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。负债策略上，在满足每个开放日的流动性需求的前提下保持较低的杠杆规模，维持组合收益。

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；同时，抓住市场情绪变动的机会，利用交易策略实现一定超额收益。

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，同时注重资产组合管理，流动性处于合理水平。

五. 托管人报告

在本报告期内，托管人严格遵守有关法律法规、托管协议关于托管人职责的约定，尽职尽责地履行了托管职责。在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，托管人对财务数据进行了复核，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

苏银理财有限责任公司

2023年08月18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。

