

## “苏银理财恒源周开放融享1号”理财产品

### 2023年三季度投资管理报告

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）	29,008,251,671.84
产品资产净值（元）	36,385,250,018.39
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	37,297,462,751.87元
杠杆水平	102.51%

#### 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）
2023/09/28	苏银理财恒源周开放1号E	1.255094	1.255094	2.35%-3.55%
2023/09/28	苏银理财恒源周开放1号F	1.253985	1.253985	2.10%-3.30%
2023/09/28	苏银理财恒源周开放1号W	1.254315	1.254315	2.10%-3.30%
2023/09/28	苏银理财恒源周开放1号	1.254098	1.254098	2.10%-3.30%
2023/09/28	苏银理财恒源周开放1号-直销	1.254087	1.254087	2.10%-3.30%
2023/09/28	苏银理财恒源周开放1号D	1.256354	1.256354	2.25%-3.45%
2023/09/28	苏银理财恒源周开放1号G	1.254579	1.254579	2.20%-3.40%

### 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	67.19%	26.47%
2	权益类	6.34%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	73.53%	26.47%

#### (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	4,059,488,138.55	10.66%
2	杭银优1	权益类投资	1,649,923,861.00	4.33%
3	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	1,202,536,899.53	3.16%
4	定期存款_中国工商银行南京城南支行230308ZGCP181	现金及银行存款	967,465,874.28	2.54%
5	定期存款_中国工商银行杭州庆春支行230224ZGCP181	现金及银行存款	966,717,408.29	2.54%
6	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	827,881,847.65	2.17%
7	上银优1	权益类投资	567,027,753.19	1.49%
8	23 国开01	债券	506,991,707.65	1.33%
9	21 农发06	债券	504,529,969.95	1.32%
10	定期存款_工商银行宜兴支行20(20230728)	现金及银行存款	423,122,456.77	1.11%

#### (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)
华泰联合证券有限责任公司	251933.SH	23 镇城 D3	360,000.00	36,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012382726.IB	23 园博园 SCP003	100,000.00	10,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	199881.SH	美润肆 6A	350,000.00	35,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	260083.SH	焜皓 2A1	100,000.00	10,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	199874.SH	美润肆 5A	400,000.00	40,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012383580.IB	23 常州投资 SCP003	500,000.00	50,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012382924.IB	23 北方企业 SCP003	800,000.00	80,000,000.00
东吴证券股份有限公司	251906.SH	23 太经 D1	1,200,000.00	120,000,000.00
东吴证券股份有限公司	251662.SH	23 镇交 D1	700,000.00	70,000,000.00
东吴证券股份有限公司	250954.SH	G23 淮 D1	410,000.00	41,000,000.00
中信银行股份有限公司	012383076.IB	23 南通沿海 SCP008	500,000.00	50,000,000.00
江苏银行股份有限公司	082300322.IB	23 启航 2 号 ABN002 优先	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	251734.SH	23 吴开 D3	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)

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	东吴汇天益稳利 3 个月 2 号	11,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益增利 18 个月滚动持有期 1 号	1,680,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 18M002 号	9,500,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 6M004 号	24,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益豫享 1 号集合资产管理计划	30,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享 55 号	50,100,000.00
质押式逆回购	东吴证券聚利 5 号集合资产管理计划	222,898,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 6M003 号集合资产管理计划	10,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 18M003 号集合资产管理计划	55,135,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享 56 号	92,062,500.00
质押式逆回购	东吴聚利 1 号集合资产管理计划	70,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券聚利 5 号	200,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 12M016 号集合资产管理计划	14,560,000.00
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	2,594.37
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	15,040,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 10 号集合资产管理计划	10,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利 6 个月滚动持有期 1 号	7,000,000.00
质押式逆回购	东吴聚利 2 号集合资产管理计划	50,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益 18M001 号	2,480,002.48
质押式逆回购	东吴证券汇天益恒享 1 号集合资产管理计划	12,500,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益增利 18 个月滚动持有期 1 号集合	44,550,000.00

购	资产管理计划	
质押式逆回购	东吴证券汇天益恒享2号集合资产管理计划	15,500,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益18M001号集合资产管理计划	2,480,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享52号单一资产管理计划	20,480,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益16号	120,800,000.00
债券二级交易	华泰证券股份有限公司	50,376,523.77
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利6个月滚动持有期1号集合资产管理计划	10,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益18M003号	21,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益恒享3号	19,690,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益6M003号	17,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益9号集合资产管理计划	10,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益增利18个月滚动持有期3号集合资产管理计划	10,030,000.00
代销费	江苏银行股份有限公司	5,668,695.27
质押式逆回购	东吴证券东享57号单一资产管理计划	120,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益稳利6个月3号	20,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益恒享9号	10,200,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益增利18个月滚动持有期2号集合资产管理计划	2,000,000.00
质押式逆回购	东吴聚利3号	366,047,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益12M020号	26,500,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享52号	172,205,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享53号	61,040,000.00
代销费	中信百信银行股份有限公司	14,629.02
质押式逆回购	东吴汇天益6M004号集合资产管理计划	74,000,000.00

购		
质押式逆回购	东吴证券聚利8号集合资产管理计划	13,020,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益鑫盛1号集合资产管理计划	10,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券鑫悦私享18个月1号	38,880,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利6个月滚动持有期2号集合资产管理计划	13,000,000.00
代销费	苏银直销	7,678.34
债券二级交易	东吴证券股份有限公司	20,770,340.87
质押式逆回购	东吴证券东享51号	236,330,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利6个月滚动持有期2号	17,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享57号	66,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益12M017号	8,500,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益豫享7号	5,520,000.00
质押式逆回购	东吴证券东享54号	599,360,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益7号集合资产管理计划	10,000,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益12M017号集合资产管理计划	10,560,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利3个月滚动持有期1号	9,500,000.00
质押式逆回购	东吴汇天益18M002号集合资产管理计划	2,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利12个月滚动持有期2号集合资产管理计划	11,415,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	1,895,341.66
质押式逆回购	东吴汇天益豫享3号	60,000,000.00
质押式逆回购	东吴证券汇天益稳利12个月滚动持有期1号	10,000,000.00

(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)
2023-09-28	29,008,251,671.84
2023-06-30	29,098,751,231.66

#### 四. 投资运作情况

##### 1、运作期操作回顾

2023年三季度债券市场低位窄幅震荡，10年期国债在2.54%-2.67%区间波动。7月基本面走弱叠加稳增长政策预期降温驱动利率下行，7月24日政治局召开会议，提及“活跃资本市场”、“适时调整优化房地产政策”、“制定实施一揽子化债方案”等，市场对后续稳增长政策出台预期升温，利率快速上行。8月初资金面转松使得债市有所修复，受8月15日央行降息影响，10年期国债利率快速下行至2.54%。进入9月资金面进一步收敛，导致债市调整，且经济基本面平稳回升，对债市构成小幅利空。

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年三季度，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。

苏银理财有限责任公司  
2023年09月30日

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

