

## “苏银理财恒源封闭债权 30 期”理财产品

### 2023 年半年度投资管理报告

“苏银理财恒源封闭债权 30 期”理财产品于 2023 年 01 月 13 日成立并正式投资运作。

#### 一. 产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源封闭债权 30 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000171
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额 (份)	3,949,342,360.00
产品资产净值 (元)	4,030,935,269.19
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
托管账号	31000188000515818
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 (元)	4,091,711,304.18 元
杠杆水平	101.51%

#### 二. 产品收益率

日期	销售简称	期末单位净值	期末累计单位净值	业绩比较基准 (年化)	截止报告日净值增长率 (年化)
2023/06/30	苏银理财恒源封闭债权 30 期 13 月 B	1.0197	1.0197	4.10%	4.26%
2023/06/30	苏银理财恒源封闭债权 30 期 13 月 A	1.0206	1.0206	4.30%	4.45%

#### 三. 产品投资组合情况

##### 1. 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	70.67%	29.33%
2	权益类		

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
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		70.67%	29.33%

2. 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	18 皋投 02	债券	225,766,428.67	5.52%
2	21 靖城 01	债券	206,651,296.33	5.05%
3	20 溧开 04	债券	206,446,846.03	5.05%
4	23 太湖湾 03	非标准化债权类资产	204,531,770.70	5.00%
5	20 启海 02	债券	197,002,108.41	4.81%
6	20 诸交 01	债券	186,188,647.26	4.55%
7	23 盐城城投 01	非标准化债权类资产	174,317,120.80	4.26%
8	20 溧水 F2	债券	168,167,668.71	4.11%
9	22 姜经 01	债券	154,395,793.90	3.77%
10	23 金海投资 01	非标准化债权类资产	153,943,931.34	3.76%

3. 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
江苏武进太湖湾旅游发展有限公司	23 太湖湾 03	216	200,000,000.00
盐城市城市建设投资集团有限公司	23 盐城城投 01	216	170,000,000.00
江苏金海投资有限公司	23 金海投资 01	216	150,000,000.00
湖州西塞山开发建设有限公司	23 西塞山 01	216	150,000,000.00
泰州华诚医学投资集团有限公司	23 华诚医学 01	200	130,000,000.00
高邮市水务产业投资集团有限公司	23 高邮水务 01	216	100,000,000.00
金湖县国有资产经营投资有限责任公司	23 金湖国投 01	216	100,000,000.00
湖州吴兴城市投资发展集团有限公司	23 吴兴城投 02	216	100,000,000.00

镇江文化广电产业集团有限公司	23 镇江文广 02	216	45,000,000.00
泰州市龙马建设发展有限公司	23 泰州龙马 01	200	15,000,000.00
象山县滨海投资有限公司	23 象山滨海 01	202	10,000,000.00

4. 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	23880096	23 华诚医学 01	130,000,000.00	130,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880064	23 镇江文广 02	45,000,000.00	45,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880094	23 泰州龙马 01	15,000,000.00	15,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880152	23 吴兴城投 02	100,000,000.00	100,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880128	23 盐城城投 01	170,000,000.00	170,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880158	23 太湖湾 03	200,000,000.00	200,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880151	23 西塞山 01	150,000,000.00	150,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880154	23 金海投资 01	150,000,000.00	150,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880134	23 金湖国投 01	100,000,000.00	100,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880108	23 高邮水务 01	100,000,000.00	100,000,000.00
江苏银行股份有限公司	23880131	23 象山滨海 01	10,000,000.00	10,000,000.00

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）
债券二级交易	苏银理财有限责任公司	1,273,480,558.27
代销费	江苏银行股份有限公司	1,731,248.27
债券二级交易	江苏信托鼎泰1号集合资金 信托计划	1,294,010,024.93
债券二级交易	江苏信托鼎泰2号集合资金 信托计划	98,164,886.30
托管费	江苏银行股份有限公司	347,045.29

5. 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。

6. 理财产品份额变动情况

日期	持有份额（份）
2023-06-30	3,949,342,360.00
2023-03-31	3,949,342,360.00

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，优选我行经营范围内优质企业作为融资主体，把握区域发展红利，优选项目作为投资标的基础资产。管理人投前对拟投资标的基础资产的基本情况、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。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。同时存续期对底层资产进行及时监测，若出现风险情况将及时采取措施。其余仓位配置债券资产，通过对宏观经济、市场利率、债券市场需求供给的变化、信用风险进行研判，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，2023年上半年社会融资规模增量累计为21.55万亿元，比上年同期多4754亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加15.6万亿元，同比多增1.99万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少242亿元，同比多减700亿元；委托贷款增加743亿元，同比多增797亿元；信托贷款增加228亿元，同比多增3980亿元；未贴现的银行承兑汇票增加852亿元，同比多增2619亿元；企业债券净融资1.17万亿元，同比少7883亿元；政府债券净融资3.38万亿元，同比少1.27万亿元；非金融企业境内股票融资4596亿元，同比少432亿元。6月份，社会融资规模增量为4.22万亿元，比上月多2.67万亿元，比上

年同期少 9859 亿元。6 月社融数据超出市场预期，政策仍然在积极发力稳增长，展望后市，流动性可能继续保持宽裕，经济向好趋势明确。

消费方面，1-6 月份，社会消费品零售总额 227588 亿元，同比增长 8.2%，今年一季度为下降 5.8%。按消费类型分，商品零售 203259 亿元，增长 6.8%；餐饮收入 24329 亿元，增长 21.4%。基本生活类商品销售良好，升级类商品销售大幅增长。全国网上零售额 71621 亿元，增长 13.1%。其中，实物商品网上零售额 60623 亿元，增长 10.8%，占社会消费品零售总额的比重为 26.6%。6 月份，社会消费品零售总额同比增长 3.1%，相比于比 4 月和 5 月份增速下降较为明显。整体而言，消费和服务业市场逐步恢复，展望后市，消费将继续迎来修复。

投资方面，1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）243113 亿元，同比增长 3.8%。分领域看，基础设施投资增长 7.2%，制造业投资增长 6.0%，房地产开发投资下降 7.9%。全国商品房销售面积 59515 万平方米，下降 5.3%；商品房销售额 63092 亿元，增长 1.1%。分产业看，第一产业投资增长 0.1%，第二产业投资增长 8.9%，第三产业投资增长 1.6%。民间投资下降 0.2%。高技术产业投资增长 12.5%，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 11.8%、13.9%。高技术制造业中，医疗仪器设备及仪器仪表制造业、电子及通信设备制造业投资分别增长 16.8%、14.2%；高技术服务业中，专业技术服务业、科技成果转化服务业投资分别增长 51.6%、46.3%。6 月份，固定资产投资（不含农户）环比增长 0.39%。展望后市，地产融资功能的修复或将逐渐开始，地产销售或将在疫情冲击过后、政策的刺激下逐步实现弱复苏，但融资端的利好传导到信用端和投资端都需要时间。

出口方面，1-6 月份，货物进出口总额 201016 亿元，同比增长 1.2%。其中，出口 114587 亿元，增长 2.0%；进口 86428 亿元，增长 0.2%。进出口相抵，贸易顺差 28159 亿元。一般贸易进出口增长 4.0%，占进出口总额的比重为 65.46%，比上年同期提高 1.28 个百分点。民营企业进出口增长 8.9%，占进出口总额的比重为 52.7%。6 月份，进出口总额 34883 亿元，同比下降 6%。其中，出口 19897 亿元，同比下降 8.3%；进口 14985 亿元，同比下降 2.6%。展望后市，中国制造业出口具有较强的竞争力和韧性，但海外需求的不确定性仍然可能影响中国出口增速。

通胀方面，2023 年 6 月份，全国居民消费价格同比持平。其中，城市持平，农村下降 0.1%；食品价格上涨 2.3%，非食品价格下降 0.6%；消费品价格下降 0.5%，服务价格上涨 0.7%。1-6 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.7%。2023 年 6 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 5.4%，环比下降 0.8%；工业生产者购进价格同比下降 6.5%，环比下降 1.1%。上半年，工业生产者出厂价格比上年同期下降 3.1%，工业生产者购进价格下降 3.0%。当前宏观经济的特征是走出谷底、有效需求不足、分化式复苏；对价格来说，又进一步叠加了基数因素和周期性。展望后市，猪肉降价斜率放缓而工业生产延续回暖，内需温和修复下通胀或有所上升。

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。美国 6 月美国劳动力市场有所降温但仍较强劲，新增非农就业人口略微不及市场预期，但数据整体不算太低，依旧属于“韧性+放缓”的特征，失业率略有下降，仍处历史低位，薪资环比增速仍偏高。5 月美联储加息 25bp，幅度较此前放缓，若薪资增速未来多次大幅超预期或美国通胀粘性大幅超预期，则存在加息路径进一步上调的风险。

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。产品将根据期限做好组合配置，控制组合久期，平衡组合的收益和流动性。

## 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。

