

“苏银理财恒源最短持有 7 天”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）	6,814,764,569.33
产品资产净值（元）	7,029,374,736.29
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	7,030,454,386.70 元
杠杆水平	100.02%

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）
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7 天 A	1.031496	1.031496	2.00%-2.70%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7 天 F	1.032684	1.032684	1.90%-2.60%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7 天 G	1.031551	1.031551	2.00%-2.70%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7 天 D	1.032086	1.032086	2.10%-2.80%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7 天 JS 惠农款	1.03085	1.03085	2.00%-2.70%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7 天 DF	1.031617	1.031617	2.05%-2.75%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7 天（工行专享）	1.03137	1.03137	2.00%-2.70%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 7	1.031529	1.031529	2.05%-2.75%

	天（工行私银专享）			
--	-----------	--	--	--

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	42.65%	57.35%
2	权益类		
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	42.65%	57.35%

#### （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	752,648,053.04	10.46%
2	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	641,417,206.70	8.91%
3	220916 工商银行无锡分行	现金及银行存款	368,453,366.06	5.12%
4	中国工商银行杭州庆春支行 230224ZGCP181	现金及银行存款	106,845,285.32	1.48%
5	中国工商银行南京城南支行 230308ZGCP181	现金及银行存款	106,817,687.21	1.48%
6	24 通湾 02	债券	100,832,191.78	1.40%
7	24 镇交 02	债券	100,582,767.12	1.40%
8	24 华夏银行永续债 02	权益类投资	99,512,300.12	1.38%
9	24 建设银行 CD282	同业存单	98,914,776.67	1.37%
10	24 农业银行 CD224	同业存单	98,186,433.15	1.36%

#### （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

(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)
东吴证券股份有限公司	255182. SH	24 镇交 02	1, 000, 000. 00	100, 000, 000. 00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	262957. SH	毓秀 1B	20, 000. 00	2, 000, 000. 00
江苏银行股份有限公司	012482321. I B	24 南通高新 SCP003	390, 000. 00	39, 000, 000. 00
华泰联合证券有限责任公司	255485. SH	24 启东 F1	350, 000. 00	35, 000, 000. 00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	262956. SH	毓秀 1A	650, 000. 00	65, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	255711. SH	24 银桥 02	250, 000. 00	25, 000, 000. 00
华泰联合证券有限责任公司	255708. SH	24 宁湾 01	500, 000. 00	50, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	255746. SH	24 扬开 02	300, 000. 00	30, 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)
直销费	苏银理财有限责任公司	42, 639. 50
回购	江苏省国际信托有限责任公司	214, 000, 000. 00
代销费	江苏银行股份有限公司	923, 659. 65
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	30, 622, 173. 48
回购	东吴证券股份有限公司	931, 453, 911. 45

托管费	江苏银行股份有限公司	385,637.52
-----	------------	------------

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	6,814,764,569.33
2024-06-28	5,108,114,997.08

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

三季度基本面整体偏弱，债市受监管和政策等因素影响一波三折，调整幅度和陡度逐次增大。利率方面，7月初央行公告开展国债借入操作，8月上旬受大行卖出国债和交易商协会查处国债违规交易等事件影响，国债收益率均出现短暂回调，而后在美联储开启首次降息后国内货币政策宽松进一步的预期下9月中旬再探新低2.04%；9月末国新办发布会三部委联合公告，政治局会议罕见分析当前经济形势，强预期带动股市大涨，10Y国债收益率连续3个交易日上行21BP至2.25%。信用方面，今年以来资产荒延续，信用利差在7月末8月初压缩到极致，8月中旬后流动性趋弱，交投情绪冷淡，信用利差不断走扩；9月末，在股债跷跷板效应的影响和对理财赎回引发债市负反馈的担忧和预防情绪下，信用债二级遭到猛烈抛售，中债3年AA+城投债与同期限国债的利差从8月16日的低点36BP走扩48BP至9月30日的84BP。

本产品以存款等低波资产筑底，配置部分优质高评级信用债券。在8月中上旬及时调降久期，提前防守，并积极参与确定性较高的存单交易机会，增厚产品收益。进退有度，严控回撤，兼顾低风险偏好和收益性。

2、后市展望及下阶段投资策略

10月12日财政部发布会披露稳增长一揽子措施安排，其中支持化债方面的措施力度较大，利好城投债资产。10月下旬存量房贷利率将迎来统一调降，存款利率有望进一步下行。9月通胀、金融、进出口等数据继续印证“弱现实”，而政策落地后的“强预期”升温，接下来将进入基本面验证期，四季度还需密切关注财政刺激规模的具体量级，以及房地产销售数据等高频数据。

我们也将紧密跟踪国内外经济形势和政策变化，加强投资分析研究，继续采取低波动、强稳健的投资策略，加强久期管理和流动性管理，保持合理弹性，严格控制回撤，通过精细化的资产配置、头寸管理和风险控制，致力于为广大投资者创造长期稳健的投资回报。

3、流动性风险分析

本产品在资产配置上以存款类资产以及优质标准化债权类资产为主，变现能力较强，并通过资产久期管理、流动性指标监控等多项措施，维持流动性处于合理充裕水平，确保本产

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



品资产的变现能力与投资者赎回需求相匹配。

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。

