

# “苏银理财恒源最短持有 90 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 90 天”理财产品于 2022 年 06 月 17 日成立，于 2022 年 06 月 17 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 90 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000081
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	8,963,370,382.57
产品资产净值（元）	9,577,341,048.33
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	31000188000491613
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	9,581,871,898.25 元
杠杆水平	100.05%

### 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 90 天 F	1.069477	1.069477	2.10%-2.90%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 90 天 A	1.06816	1.06816	2.10%-2.90%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 90 天 C	1.069478	1.069478	2.15%-2.95%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 90 天 D	1.071285	1.071285	2.25%-3.05%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 90 天 G	1.068556	1.068556	2.30%-3.10%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 90 天 J	1.068662	1.068662	2.30%-3.10%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 90 天 H	1.06789	1.06789	2.10%-2.90%
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有	1.068412	1.068412	2.10%-2.90%

	90 天 JS 惠农款			
2024/09/30	苏银理财恒源最短持有 90 天 DF	1.068547	1.068547	2.15%-2.95%

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	72.15%	25.71%
2	权益类	2.14%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		74.29%	25.71%

(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	698,309,168.24	7.17%
2	24 农业银行 CD170	同业存单	198,092,772.26	2.03%
3	24 农业银行 CD224	同业存单	196,372,866.30	2.02%
4	中国农业银行股份有限公司扬州分行定期存款（一）	现金及银行存款	140,774,979.23	1.44%
5	24 华夏银行永续债 02	权益类投资	124,392,949.26	1.28%
6	中国农业银行股份有限公司丹阳市支行定期存款（一）	现金及银行存款	119,683,149.89	1.23%
7	23 泰投 01	债券	103,561,095.89	1.06%
8	23 圆宏 02	债券	103,164,383.56	1.06%
9	23 苏金 04	债券	103,109,260.27	1.06%
10	20 国兴 01	债券	101,050,273.97	1.04%

(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	255612.SH	24 泉通 02	1,000,000.00	100,000,000.00

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	10,358.37
代销费	江苏银行股份有限公司	538,593.45
二级交易	华泰证券股份有限公司	91,423,716.16
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	20,787,244.97
回购	东吴证券股份有限公司	354,856,354.86
托管费	江苏银行股份有限公司	382,170.14

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	8,963,370,382.57
2024-06-28	6,479,064,016.61

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

国内经济方面，经济内生修复动能仍待提振，国内经济数据边际走弱，出口与制造业韧性较强，基建投资与消费走弱，地产维持负增长，CPI与PPI在低位徘徊。具体来看，三季度领先指标中采制造业PMI维持在荣枯线以下，9月值较6月值走高0.3个百分点至49.8%，8月同步指标工业增加值6月同比增长4.5%，较6月回落0.8个百分点。从经济增长动力来看，出口仍有韧性，而投资与消费均偏弱：8月美元计价出口增速较6月回升0.1个百分点至8.7%，8月社会消费品零售总额增速较6月回升0.1个百分点至2.1%，基建投资偏弱，制造业投资维持韧性，房地产投资延续负增长，1-8月固定资产投资累计同比增速较1-6月回落0.5个百分点至3.4%。通胀方面，CPI维持在低位，8月同比增速从6月的0.2%小幅提振0.4个百分点至0.6%，PPI负值小幅走阔，8月同比增速从6月的-0.8%回落1个百分点至-1.8%。

市场回顾，三季度债券收益率先下后上，在7月至9月上旬债券收益率下行阶段，部分长期债券收益率创历史新低。市场对经济基本面持续偏弱的预期下，资金持续流入固定收益类资产，进一步压低了收益率水平。这一过程持续到9月底，直到决策层向市场传递出增量有针对性的一系列政策措施，一致预期得以打破。

三季度债市分化，利率债表现相对信用债更好。其中，中债总财富指数上涨0.44%，中债银行间国债财富指数上涨0.69%。在收益率曲线上，收益率曲线走势陡峭化。其中，10年期国债收益率从2.21%下行5.4bps至2.15%，10年期金融债(国开)收益率从2.29%下行4.6bps至2.25%。货币市场方面，三季度央行保持流动性合理充裕，9月降准50bps。银行间1天回购加权平均利率均值在1.79%左右，较上季度均值下行5bps，银行间7天回购利率均值在1.9%左右，较上季度均值下行4bps。

三季度，最短持有90天稳步降低产品久期，收益稳健。

## 2、后市展望及下阶段投资策略

随着本轮债券市场调整，债券资产呈现出相当高的配置价值。中期来看债市仍要回归基本面，抓住调整机遇期，增加资产配置力度。

## 3、流动性风险分析

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。

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。