

“苏银理财恒源最短持有 7 天”理财产品
2024 年年度投资管理报告

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）	10,104,580,247.16
产品资产净值（元）	10,488,710,185.51
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	10,490,311,217.07 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）
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天（工行专享）	1.037869	1.037869	2.00%-2.70%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天（工行私银专享）	1.038175	1.038175	2.05%-2.75%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 D	1.038874	1.038874	2.10%-2.80%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 A	1.038042	1.038042	2.00%-2.70%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 F	1.039851	1.039851	1.90%-2.60%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 G	1.038107	1.038107	2.00%-2.70%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 JS 鑫福款	1.037451	1.037451	2.05%-2.75%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7	1.038275	1.038275	2.05%-2.75%

	天（代发专享）			
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 H	1.03755	1.03755	1.80%-2.50%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天（芙蓉锦程·优选）	1.037904	1.037904	1.90%-2.60%
2024/12/31	苏银理财恒源最短持有 7 天 E	1.038153	1.038153	2.15%-2.85%

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	33.62%	66.19%
2	权益类	0.19%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		33.81%	66.19%

（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	913,256,776.46	8.22%
2	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	446,317,171.46	4.01%
3	220916 工商银行无锡分行	现金及银行存款	371,126,120.05	3.34%
4	24 工商银行 CD053	同业存单	198,758,640.55	1.79%
5	24 中国银行 CD035	同业存单	198,317,471.23	1.78%
6	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	136,062,025.07	1.22%
7	建行优 1	权益类投资	119,935,771.39	1.08%
8	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	115,676,324.54	1.04%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
9	中国工商银行杭州庆春支行 230224ZGCP181	现金及银行存款	107,587,791.16	0.97%
10	中国工商银行南京城南支行 230308ZGCP181	现金及银行存款	107,575,202.03	0.97%

（三）非标资产情况

1) 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

2) 融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本（万元）	经营范围

（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	255955. SH	24 扬州 02	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	255182. SH	24 镇交 02	1,000,000.00	100,000,000.00
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
华泰证券(上海)资产管理有限公司	262957. SH	毓秀 1B	20,000.00	2,000,000.00
东吴证券股份有限公司	256245. SH	24 国创 F3	300,000.00	30,000,000.00
江苏银行股份有限公司	032400762. I B	24 溧水经开 PPN003	500,000.00	50,000,000.00
华泰联合证券有限责任	255485. SH	24 启东 F1	350,000.00	35,000,000.00

公司				
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
江苏银行股份有限公司	032400771. I B	24 瑞海投资 PPN001	1,000,000.00	100,000,000.00
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	255711. SH	24 银桥 02	250,000.00	25,000,000.00
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)
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2021091501 41	江苏信托鼎泰 3 号集合资金信托计划	1,442,815,007.22	1,623,000,000.00
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	1,281,747,680.25	1,550,000,000.00

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)
直销费	苏银理财有限责任公司	135,981.43
回购	江苏省国际信托有限责任公司	412,000,000.00
回购	华泰证券(上海)资产管理有限公司	10,000,000.00
二级交易	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	98,398,495.89
代销费	江苏银行股份有限公司	2,976,794.27
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	2,550,305,470.75
托管费	江苏银行股份有限公司	1,146,965.04

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)
2024-12-31	10,104,580,247.16
2024-09-30	6,814,764,569.33

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

2024年中国经济在复杂严峻的内外部环境保持了稳定增长，全年GDP达134.91万亿元，同比增长5.0%，圆满完成全年经济增长目标。经济动能方面，外贸贡献显著，内需温和复苏，2024年货物进出口总额为438,468亿元，同比增长5.0%，其中出口增长7.1%，进口增长2.3%；社会消费品零售总额增长3.5%，但汽车、地产相关消费仍疲弱。物价方面，2024年CPI上涨0.2%，与2023年持平，物价保持稳定；PPI下降2.2%，降幅较上年收窄0.8个百分点。货币供应方面，M2同比增长7.3%，M1同比下降1.4%，剪刀差收窄至8.7个百分点，反映企业活期资金需求仍待改善。社融方面，2024年社会融资规模增量累计为32.26万亿元，比上年少3.32万亿元，其中政府债券和企业债融资成为主要支撑，同比多增约1.5万亿元，对实体经济发放的人民币贷款同比少增5.17万亿元，尤其企业中长期贷款同比大幅少增8212亿元。总体来看，经济运行总体呈现弱复苏，国内企业端和居民端有效需求仍不足。

在此基本面支撑下，央行维持支持性的货币政策立场，债市延续牛市行情。全年央行两次降准两次降息，并新设国债买卖和买断式逆回购操作来投放流动性，同时，进一步疏通政策利率传导机制，4月取消“手工补息”，11月末将非银同业存款纳入自律管理，压降银行负债成本以稳定银行净息差，资金出现从银行流向非银的“存款搬家”现象，非银负债端较为充裕，“资产荒”助推债市走强。虽自4月起，央行及相关媒体反复多次提示债市风险，4月下旬、6月底7月初、8月上旬利率债多次调整，9月末政治局会议超预期，权益市场大涨，股债跷跷板行情下债市调整幅度加剧，仍不改利率下行趋势，“每调买机”成为市场绝大多数机构的共识；12月政治局会议又将货币政策基调从“稳健”调整为“适度宽松”，机构抢跑降准降息预期，债市下行加速演绎，10年国债收益率从年初2.55%下行88BP至年末1.67%。信用债则跟随下行，信用利差6-8月压缩至极值20BP左右之后修复至30-40BP的水平。随着债市绝对收益的快速下行，策略空间逐渐缩窄，久期策略成为2024年债市的占优策略。

本产品以存款、回购等低波资产筑底，配置部分优质高评级信用债券，灵活调整久期，保持适度弹性，适时参与确定性较强的存单、短债等品种的交易机会，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

25年一季度，在稳汇率、防空转目标下，流动性维持紧平衡，央行于25年1月起暂停公开市场国债买入操作，市场对“适度宽松”预期有所修正，叠加权益市场风险偏好提振，债市逆风开局，10年国债收益率于1月初盘中最低触及1.58%后开启长达两个多月的震荡调整，债市情绪整体偏脆弱，3月中旬盘中最高触及1.9%后资金价格维稳，债市自发开启修复；进入4月，在美国关税政策的冲击下，10年国债收益率快速下行至1.65%左右。在当前外部冲击加大的背景下，出口预计承压，市场对于国内刺激政策出台的预期明显升温，债市短暂陷入震荡期，静待央行反复提及的“择机降准降息”落地。

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，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求相匹配。

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

2024 年 12 月 31 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。