

# “苏银理财恒源季开放 4 号”理财产品

## 2024 年年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源季开放 4 号”理财产品于 2022 年 02 月 22 日成立，于 2022 年 02 月 22 日正式投资运作。

### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源季开放 4 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000018
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	1,342,398,769.98
产品资产净值（元）	1,470,105,587.00
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	31000188000474225
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	1,470,710,330.08 元
杠杆水平	100.04%

### 二、产品净值与业绩比较基准

报告日期	销售简称	单位净值	累计单位净值	业绩比较基准（年化）
2024/12/31	苏银理财恒源季开放 4 号 E	1.098181	1.098181	2.45%-3.25%
2024/12/31	苏银理财恒源季开放 4 号 A	1.093994	1.093994	2.20%-3.00%
2024/12/31	苏银理财恒源季开放 4 号 C	1.097069	1.097069	2.30%-3.10%
2024/12/31	苏银理财恒源季开放 4 号 D	1.096838	1.096838	2.35%-3.15%
2024/12/31	苏银理财恒源季开放 4 号 F	1.0943	1.0943	2.20%-3.00%
2024/12/31	苏银理财恒源季开放 4 号 W	1.095789	1.095789	2.20%-3.00%

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	44.17%	49.16%
2	权益类	6.67%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	50.84%	49.16%

#### (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	中粮信托-谷丰117号-蚂蚁花呗	非标准化债权类资产	350,143,835.62	22.64%
2	徽银金租同业借款-20241206-1.2E	非标准化债权类资产	120,251,333.33	7.77%
3	24 滨江 02	债券	102,624,054.79	6.63%
4	24 东台 01	债券	102,478,904.11	6.63%
5	22 阜宁债	债券	60,559,232.87	3.92%
6	23 宿新 01	债券	51,335,753.43	3.32%
7	24 江开 Y2	权益类投资	51,264,863.02	3.31%
8	24 市北 01	债券	51,183,178.08	3.31%
9	徽银金租同业借款 20241206	非标准化债权类资产	50,092,083.33	3.24%
10	24 农行永续债 03BC	权益类投资	41,166,422.34	2.66%

#### (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
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	中粮信托-谷丰117号-蚂蚁花呗	71	350,000,000.00	循环期不还本不付息，摊还期按月	投资信托计划产品	正常

				过手摊还本息		
徽银金融租赁有限公司	徽银金租同业借款 -20241206-1.2E	71	120,000,000.00	到期还本付息。	投资同业借款	正常
徽银金融租赁有限公司	徽银金租同业借款 20241206	71	50,000,000.00	到期还本付息。	投资同业借款	正常

## 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
徽银金融租赁有限公司	2015-04-29	300,000.00	融资租赁业务；转让和受让融资租赁资产；固定收益类证券投资业务；接受承租人的租赁保证金；吸收非银行股东3个月（含）以上定期存款；同业拆借；向金融机构借款；境外借款；租赁物变卖及处理业务；经济咨询（在中国银监会安徽监管局批复的经营范围内开展经营活动）；中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
蚂蚁个人消费授信付款资产借款人	-	-	-

## (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	253927.SH	24 滨江 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）
江苏省国际	ZZGL2021091501	江苏信托鼎	269,762,824.52	300,000,000.00

信托有限责 任公司	41	泰 3 号集合 资金信托计 划		
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, 075, 952, 137. 86	1, 279, 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	137. 52
项目类资产交易	苏银凯基消费金融有限公司	140, 000, 000. 00
代销费	江苏银行股份有限公司	1, 624, 593. 79
回购	东吴证券股份有限公司	329, 520, 329. 52
托管费	江苏银行股份有限公司	477, 227. 80
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	377. 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）
2024-12-31	1, 342, 398, 769. 98
2024-09-30	1, 937, 199, 939. 16

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

2024年债市收益率持续下行，10年期国债收益率从年初2.5%持续下行，12月一度跌破1.7%，创历史新低。一季度由于经济基本面未见明显改善叠加资金面宽松等因素，长期限国债收益率一路下行。随后央行多次提示长端利率风险，同时开启国债借入操作，10年国债收益率小幅调整后围绕2.3%开启窄幅震荡。二季度经济数据有所走弱，同时由于资金面较为平稳，长端利率再次向下运行。9月末，受一系列超预期财政货币政策的影响，在“股债跷跷板”效应下，债市出现大幅调整，长端收益率快速上行。四季度随着货币政策宽松加码，叠加机构抢配情绪，长端利率突破关键点位。

本理财产品以固收类资产为主，主要配置中高等级债券，组合久期适当，兼顾净值稳定与收益进取。2024 年根据信用利差与期限利差变动情况，对信用债进行了灵活调配，积极参与与确定性较高的交易机会增厚产品收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年，经济仍处于弱复苏阶段，在有效需求不足叠加海外关税冲击的背景下，降准降息等总量政策仍有空间，仍需紧密关注内生需求复苏情况、海外贸易政策与地缘政治冲突，积极把握市场波段机会。

未来，根据市场动态变化，控制组合久期处于合理稳健区间。资产配置上兼顾安全性、流动性和收益性，坚守风险合规底线，紧密跟踪市场变化，强化投资研究分析，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

本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

## 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。