

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品
2024 年年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品于2021年07月30日成立,于2021年07月30日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申月持1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000076
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	10,989,010,250.02
产品资产净值（元）	12,335,620,936.28
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	31000188000436380
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	12,341,455,051.42 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）
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1号Q 滚续	1.123477	1.123477	2.25%-3.15%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1号A	1.117516	1.117516	2.10%-3.00%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1号B	1.119238	1.119238	2.15%-3.05%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1号C	1.121312	1.121312	2.25%-3.15%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1号D	1.121784	1.121784	2.25%-3.15%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1号A 滚续	1.124954	1.124954	2.10%-3.00%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1号B 滚续	1.119432	1.119432	2.15%-3.05%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持1	1.121784	1.121784	2.25%-3.15%

	号 C 滚续			
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持 1 号 D 滚续	1. 121845	1. 121845	2. 25%-3. 15%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持 1 号 F	1. 117201	1. 117201	2. 10%-3. 00%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持 1 号 Z 滚续	1. 123675	1. 123675	2. 25%-3. 15%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持 1 号（代发专享）滚续	1. 122794	1. 122794	2. 15%-3. 05%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持 1 号（芙蓉锦程·优选）	1. 122734	1. 122734	2. 10%-3. 00%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持 1 号 G	1. 122494	1. 122494	2. 20%-3. 10%
2024/12/31	苏银理财恒源日申月持 1 号 E 滚续	1. 122323	1. 122323	2. 35%-3. 25%

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	65. 16%	32. 80%
2	权益类	2. 04%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
合计		67. 20%	32. 80%

（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	834, 259, 230. 89	6. 58%
2	24 工商银行 CD051	同业存单	298, 163, 371. 23	2. 35%
3	工商银行宜兴支行 20（20230728）	现金及银行存款	274, 388, 138. 44	2. 16%
4	工商银行海州支行 20（20230728）	现金及银行存款	274, 388, 138. 44	2. 16%
5	中国工商银行杭州庆春支行 230224ZGCP181	现金及银行存款	228, 548, 594. 49	1. 80%

序号	资产名称	资产类别	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
6	中国工商银行南京城南支行 230308ZGCP181	现金及银行存款	228,521,851.41	1.80%
7	农业银行如皋市支行 16（20230728）	现金及银行存款	219,255,049.91	1.73%
8	23 富湾 02	债券	207,624,767.12	1.64%
9	24 南京银行 CD261	同业存单	197,123,577.53	1.55%
10	22 闽资 01	债券	154,440,390.41	1.22%

（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）
华泰联合证券有限责任公司	254605.SH	24 宿交 01	1,000,000.00	100,000,000.00
华泰联合证券有限责任公司	255195.SH	24 宿城 02	400,000.00	40,000,000.00
东吴证券股份有限公司	255686.SH	24 昆城 Y2	440,000.00	44,000,000.00
东吴证券股份有限公司	241109.SH	24 盛泽 G1	300,000.00	30,000,000.00
东吴证券股份有限公司	255685.SH	24 昆城 Y1	300,000.00	30,000,000.00

东吴证券股份有限公司	255388. SH	24 淮发 02	280,000.00	28,000,000.00
东吴证券股份有限公司	255625. SH	24 金海 02	1,500,000.00	150,000,000.00
华泰联合证券有限责任公司	254105. SH	24 扬开 01	490,000.00	49,000,000.00
华泰联合证券有限责任公司	241468. SH	24 国惠 06	600,000.00	60,000,000.00
华泰联合证券有限责任公司	254702. SH	24 拱投 K3	150,000.00	15,000,000.00

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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划	449,564,686.51	500,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	609,925,038.39	735,000,000.00

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	543.56
代销费	江苏镇江农村商业银行股份有限公司	16,654.63
回购	江苏省国际信托有限责任公司	250,999,970.00
回购	华泰证券(上海)资产管理有限公司	65,100,000.00
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	5,756.63
代销费	江苏银行股份有限公司	13,560,666.32
二级交易	江苏省国际信托有限责任公司	10,411,051.23
回购	东吴证券股份有限公司	706,105,329.26
托管费	江苏银行股份有限公司	2,953,219.83

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	10,989,010,250.02
2024-09-30	12,319,019,875.85

四. 投资运作情况

1、运作期回顾

宏观环境来看，2024 年经济修复进程有所反复，全年 GDP 同比增长 5%，完成既定目标，呈现“前高、中低、后稳”的 U 型走势。其中，出口超预期回暖、大规模设备更新带动制造业投资加速等带来了一定的支撑效应。而在地产周期回落、地方债务压力的背景下，又制约了传统房地产、基建等对经济的拉动作用。

回顾 2024，十年期国债收益率全年区间为 1.68%-2.56%。分阶段来看，开年伊始，债券市场延续此前的多头情绪，在基本面弱修复和降息预期助力下，利率缓步下行。4 月央行出于防风险目的，多次提示长债利率风险影响，长债短暂迎来调整，7 月中旬 OMO 利率、1 年期和 5 年期 LPR 利率均下调 10BP，利率重新进入下降通道。9 月 24 日央行公告降息、降准、降存量房贷利率等一揽子政策措施，随着债市宽货币预期兑现，叠加央行首创结构性货币政策工具支持股市，中共中央政治局会议超预期讨论经济工作提振稳增长预期，股市大涨导致现券明显回调，基金、理财赎回压力有所显现。此后在央行通过公开市场操作维稳资金面的背景下，债市情绪改善驱动利率回落。12 月中共中央政治局会议自 2011 年来首次重提“适度宽松的货币政策”，并表示要“加强超常规逆周期调节”，带动债市收益率进一步下行，10 年期国债收益率 12 月末下行至 1.70% 附近。

信用债方面，上半年在收益率低位水平下，市场对于票息挖掘的诉求进一步抬升，信用利差持续收窄；6—9 月，资金宽松格局延续，叠加基本面弱修复、风险偏好回落，信用债收益率下行，但下行幅度不及利率债，信用利差被动走阔；9 月随着稳增长政策出台，市场风险偏好回升，叠加资管产品赎回潮，债券收益率整体上行，信用利差明显走阔；10 月中旬后随着市场风险偏好下降，信用债收益率下行，信用利差再次收窄。截至 2024 年末，3 年期中债城投债到期收益率 AA/AA+/AAA 分别较年初下行 96bp/95bp/96bp。

日申月持坚持稳健的投资策略，通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，坚持以票息策略打底，有较多静态收益较高、波动较低的资产，同时通过择时交易进行增厚，为客户提供长期稳健收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望 2025 年，在面临宏观环境不确定性增强的大环境下，同时考虑地产、消费、外需等各细分经济板块仍存在诸多不确定性，货币政策将保持适度宽松，利率大幅上行的风险相对较低。本组合未来仍将进一步加强对市场的监测、分析和研究，继续坚守稳健行远的投资策略，同时抓住市场情绪变动的机会，利用交易策略实现一定的超额收益。

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。

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。

