

“苏银理财恒源融达1号”理财产品

2024年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源融达1号”理财产品于2018年09月04日成立，于2018年09月04日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源融达1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000062
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	74,832,026,081.77
产品资产净值（元）	96,539,774,365.34
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	31000188000310432
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	103,819,762,325.88元
杠杆水平	107.54%

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)
2024/03/29	苏银理财融达1号-6月B款	1.290086	1.290086	3.25%
2024/03/29	苏银理财融达1号-6月D款 -直销	1.290086	1.290086	3.30%
2024/03/29	苏银理财融达1号-6月E款	1.290086	1.290086	3.30%
2024/03/29	苏银理财融达1号-6月F款	1.290086	1.290086	3.30%
2024/03/29	苏银理财融达1号-6月G款	1.290086	1.290086	3.35%
2024/03/29	苏银理财融达1号-6月S款	1.290086	1.290086	3.25%
2024/03/29	苏银理财融达1号-6月H款	1.290086	1.290086	3.35%

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	61.89%	28.36%
2	权益类	9.75%	
3	商品及金融衍生品类		
4	混合类		
	合计	71.64%	28.36%

(二) 期末理财产品持有的前十名资产

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	8,447,186,516.96	7.77%
2	招银优1	权益类投资	2,323,425,878.12	2.14%
3	定期存款_农行南京东门街支行 20231215/15 亿	现金及银行存款	1,362,569,681.31	1.25%
4	建行优1	权益类投资	1,011,680,000.00	0.93%
5	定期存款_农行顺德德胜支行 20231201-10 亿	现金及银行存款	1,009,945,589.74	0.93%
6	定期存款_农行顺德金桂支行 20231201-10 亿	现金及银行存款	1,009,945,589.74	0.93%
7	定期存款_农行顺德湖景支行 20231201-10 亿	现金及银行存款	1,009,945,589.74	0.93%
8	定期存款_工商银行宜兴支行 20 (20230728)	现金及银行存款	934,779,332.00	0.86%
9	定期存款_工商银行海州支行 20 (20230728)	现金及银行存款	934,779,332.00	0.86%
10	定期存款_建行南京六合支行 20231215/10 亿 -01	现金及银行存款	908,637,980.61	0.84%

(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	报告期投资的证券

			数量 (张)	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)
江苏银行股份有限公司	032400659. I B	24 华靖资产 PPN001	600,000.00	60,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	261928.SH	尚赢壹 4A	2,000,000.00	200,000,000.00
华泰联合证券有限责任公司	254145.SH	24 连交 01	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	254211.SH	24 广控 D1	800,000.00	80,000,000.00
华泰联合证券有限责任公司	240535.SH	24 信保 Y1	200,000.00	20,000,000.00
东吴证券股份有限公司	254184.SH	24 海工 01	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	254353.SH	24 徐经 02	2,000,000.00	200,000,000.00

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)
东吴证券股份有限公司	ZZGL202402260 921	东吴证券苏享 1 号集合 资产管理计划	5,000,000.00	5,000,000.00

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	91,357.64
回购	江苏省国际信托有限责任公司	1,848,301,200.00
代销费	江苏银行股份有限公司	28,097,515.84
二级交易	华泰证券股份有限公司	60,833,948.36
回购	东吴证券股份有限公司	359,560,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	5,208,100.14

5) 自有资金投资情况

产品名称	持有份额（份）
苏银理财融达 1 号-6 月 E 款	382,711,669.80

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。

6) 理财产品份额变动情况

日期	持有份额（份）
2024-03-29	74,832,026,081.77
2023-12-29	83,727,038,505.14

四. 投资运作情况

1、运作期操作回顾

债券市场方面，2024 年一季度利率整体下行，10 年期国债收益率曲线小幅陡峭。利率下行的原因主要有：1) 市场对基本面修复的预期偏弱，地产销售未见起色。2) 年初机构配置压力较大，在传统高息资产缺乏时，对利率债的配置需求明显提升。3) 货币政策基调相对宽松，1 月底央行决定降准 0.5 个百分点，以保持流动性合理充裕，后续降准仍有空间。

基本面看，2023 年 10 月-2024 年 2 月，制造业 PMI 连续处于 50 以下，有利于债市做多。股市表现偏弱也使得资金明显流入债市。资金面方面，跨年后资金面从紧平衡回归稳定偏松，资金利率回到政策利率附近，央行宣布降准 0.5%，R007 中枢维持在 2.14% 附近，汇率表现相对稳定，为债市行情的演绎提供了良好的环境。

融达 1 号主要是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，构建和调整投资组合，严控投资组合信用风险，控制组合久期，持续优化组合配置，力求获得稳健的投资收益。

融达 1 号通过精选债券、拉长资产组合久期和加杠杆提高组合收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望未来，二季度机构配置力量仍然不小，利率大幅上行概率有限，关注后续利率债供给节奏，以及机构仓位情况。但同时，当前点位长端利率与资金利率利差较小，除非看到资金利率下台阶，否则下行空间也不大，预计 10 年国债收益率仍将维持低位震荡走势。操作层面，对于债券市场投资策略，我们将聚焦票息收益同时，积极关注短期交易性机会。

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 03 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。