

苏银理财恒源 1 年定开 2001 期理财产品

2026 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 2001 期”理财产品于 2020 年 04 月 22 日成立，于 2020 年 04 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 1 年定开 2001 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000073
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,309,805,779.84
产品资产净值（元）	4,320,545,434.21
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	31000188000368747
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（元）	4,565,486,625.23
杠杆水平	105.67%

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)
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 A	1.002421	1.229418	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 B	1.002456	1.106324	2.48%-3.08%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 C	1.002490	1.002490	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 D	1.002589	1.066449	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2001 期 F	1.002426	1.104995	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年	1.002463	1.107482	2.48%-3.08%

	定开 2001 期 G			
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 GS	1.002543	1.002543	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 J	1.002533	1.065328	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 LM (兰 马专属)	1.002650	1.002650	2.65%-3.25%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 M	1.002527	1.065307	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 P	1.002649	1.033474	2.65%-3.25%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 U	1.002436	1.002436	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 Z	1.002436	1.002436	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZA 鑫福 款 (自动赎回)	1.002432	1.063083	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZC 鑫福 优享 (自动赎回)	1.002490	1.002490	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZF (自 动赎回)	1.002432	1.063077	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZJ (自 动赎回)	1.002704	1.002704	2.70%-3.30%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZK 鑫福 尊享 (自动赎回)	1.002597	1.002597	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZL (自 动赎回)	1.002597	1.002597	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2001 期 ZN (自 动赎回)	1.002537	1.033253	2.55%-3.15%

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	58.78%	37.52%
2	权益类	1.02%	2.52%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.16%
	合计	59.80%	40.20%

(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	中信建投收益凭证“看涨宝”1156期	非标准化债权类资产	280,000,000.00	6.12%
2	华泰资管-泰平1号-第2期-优A（月付）	非标准化债权类资产	239,706,850.80	5.24%
3	现金及银行存款	现金及银行存款	180,394,197.60	3.94%
4	富国中证AAA科技创新公司债ETF	公募基金	150,242,040.00	3.28%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	130,011,608.16	2.84%
6	兴业证券收益凭证-兴动系列第751期	非标准化债权类资产	120,301,966.08	2.63%
7	江苏信托宁享30号集合资金信托计划-淮阴产投	非标准化债权类资产	110,207,382.99	2.41%
8	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	104,023,023.38	2.27%
9	24国控02	债券	103,221,115.07	2.25%
10	24永投01	债券	102,745,753.42	2.24%

(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
中信建投证券股份有限公司	中信建投收益凭证“看涨宝”1156期	338	280,000,000.00	到期还本付息。	投资券商收益凭证	正常
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华泰资管-泰平1号-第2期-优A(月付)	332	239,000,000.00	循环期按季付息,摊还期过手摊还本息	投资债权投资计划和资产支持计划	正常
兴业证券股份有限公司	兴业证券收益凭证-兴动系列第751期	335	120,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
江苏淮阴城市产业投资集团有限公司	江苏信托宁享30号集合资金信托计划-淮阴产投	337	110,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
中泰证券股份有限公司	中泰证券收益凭证—“臻选”第549期	328	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
兴业证券股份有限公司	兴业证券收益凭证-兴动系列价差浮动收益凭证第34期	330	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
申万宏源证券有限公司	申万宏源证券-龙鼎定制-3064期	338	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
蚂蚁消费授信付款资产借款人	天津信托向实201号集合资金信托计划-第1期-蚂蚁花呗	194	80,000,000.00	循环期不还本不付息,摊还期按月摊还本息	投资信托计划产品	正常
申万宏源证券有限公司	申万宏源-龙鼎定制-3073期	246	80,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
靖江市北辰城乡投资建设有限公司	江苏信托宁享29号集合资金信托计划-靖江北辰	346	60,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常

泰州高教投资发展有限公司	国投泰康远望 337 号集合资金信托计划-泰州高教	333	50,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
无锡市太湖新城资产管理有限公司	重庆信托-新城资产-太湖新城	333	50,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
京东导流, 信托自主审核通过的借款人	华鑫信托·惠盈硕远 6 号集合资金信托计划 (京东企业主贷)	332	50,000,000.00	循环期按季付息, 摊还期按月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华泰资管-泰平 1 号-第 2 期-优 B (月付)	332	44,000,000.00	循环期按季付息, 摊还期过手摊还本息	投资债权投资计划和资产支持计划	正常
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华泰资管-泰平 1 号-第 2 期-优 C (月付)	332	42,000,000.00	循环期按季付息, 摊还期过手摊还本息	投资债权投资计划和资产支持计划	正常
国泰海通证券股份有限公司	国泰海通-瑞启系列 26041 号	175	40,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
江苏运东控股集团有限公司	中信信托-苏赢 68 号-江苏运东	332	40,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
国泰海通证券股份有限公司	国泰海通-瑞启系列 26042 号	175	40,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华鑫信托-嘉盈月满 37 号-抖音月付	331	30,000,000.00	循环期不付息不还本, 摊还期核算日摊还本息	投资信托计划产品	正常

2、融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本 (元)	经营范围
中泰证券股	2001-05-15	7,918,341	证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资

份有限公司		, 000. 00	活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品; 股票期权做市; 证券投资基金托管。(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)
江苏运东控股集团有限公司	2018-09-03	3, 000, 000, 000. 00	一般项目: 控股公司服务; 自有资金投资的资产管理服务; 以自有资金从事投资活动; 工程管理服务; 园区管理服务; 市政设施管理; 融资咨询服务; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 股权投资(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)
靖江市北辰城乡投资建设有限公司	2011-03-28	1, 280, 000, 000. 00	投资与资产管理; 房屋工程建筑、道路和桥梁工程建筑、水利和港口工程建筑、工矿工程建筑、市政工程、建筑安装工程施工; 普通货物仓储; 建筑材料、装潢材料、金属材料、焦炭、化工原料、矿产品销售; 佣金代理; 自营和代理各类商品及技术的进出口的业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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) 许可项目: 房地产开发经营(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, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 煤炭及制品销售; 电子产品销售; 计算机软硬件及辅助设备批发; 非居住房地产租赁; 住房租赁(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)
京东导流, 信托自主审核通过的借款人	-	-	-
蚂蚁消费授信付款资产借款人	-	-	-
申万宏源证券有限公司	2015-01-16	53, 500, 000, 000. 00	许可项目: 证券业务; 证券投资咨询; 证券投资基金销售服务; 证券投资基金托管。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)
国泰海通证券股份有限公司	1999-08-18	17, 628, 925, 800. 00	许可项目: 证券业务; 证券投资咨询; 证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 证券财务顾问服务。(除依法

			须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
江苏淮阴城市产业投资集团有限公司	2016-05-17	5,000,000,000.00	许可项目:旅游业务;餐饮服务;建设工程施工;建设工程设计;建筑物拆除作业(爆破作业除外);房地产开发经营;水产养殖;自来水生产与供应;城市生活垃圾经营性服务;餐厨垃圾处理(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,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:创业投资(限投资未上市企业);游览景区管理;名胜风景区管理;物业管理;组织文化艺术交流活动;会议及展览服务;市政设施管理;土地整治服务;建筑材料销售;技术推广服务;园林绿化工程施工;土石方工程施工;城市绿化管理;工程管理服务;房屋拆迁服务;农业专业及辅助性活动;土地使用权租赁;工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除外);互联网数据服务;休闲观光活动;污水处理及其再生利用;水污染治理;水环境污染防治服务;停车场服务;企业管理;租赁服务(不含许可类租赁服务);建筑工程机械与设备租赁;殡葬服务;殡葬设施经营;殡仪用品销售;谷物种植;豆类种植;薯类种植;蔬菜种植;食用菌种植;花卉种植;水果种植;坚果种植;中草药种植;草种植(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
中信建投证券股份有限公司	2005-11-02	7,756,694,800.00	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券业务;代销金融产品业务;股票期权做市业务;证券投资基金托管业务;销售贵金属制品。
无锡市太湖新城资产经营管理有限公司	2008-03-14	12,963,091,800.00	一般项目:自有资金投资的资产管理服务;企业管理;物业管理;工程管理服务;市政设施管理;住房租赁;信息技术咨询服务;以自有资金从事投资活动;建筑材料销售;非金属矿及制品销售;建筑砌块销售;水泥制品销售;金属材料销售;家具销售;办公用品销售;电子产品销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
泰州高教授	2004-06-03	5,417,073	教育产业投资;建设投资;为高校学生提供住宿

资发展有限 公司		, 500.00	服务; 土地平整; 基础设施建设; 对外投资; 物业管理; 中国医药城科教研发中心平台的运行与管理; 经济信息咨询服务; 房屋、机械设备租赁; 社区服务, 建设中介服务; 销售建筑材料、日用百货(以上经营范围涉及审批许可的凭审批许可手续经营)。房地产开发。(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)一般项目: 城市公园管理(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)
兴业证券股份 有限公司	2000-05-19	8, 635, 987 , 300.00	(一) 证券经纪; (二) 证券投资咨询; (三) 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; (四) 证券承销与保荐; (五) 证券自营; (六) 融资融券业务; (七) 证券投资基金代销; (八) 为期货公司提供中间介绍业务; (九) 代销金融产品业务; (十) 证券投资基金托管业务; (十一) 中国证监会批准的其他业务。

(四) 关联交易情况

1、理财产品关联交易

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)
-	-	-	-	-

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	ZZGL2025040 91190	江苏信托安 源6号集合 资金信托计 划	172, 103, 265.00	200, 000, 000.00
江苏省国际 信托有限责 任公司	ZZGL2021091 50141	江苏信托鼎 泰3号集合 资金信托计 划	95, 493, 913.00	115, 000, 000.00
华泰证券(上	QYWT2026040	华泰资管	7, 500, 000.00	7, 500, 000.00

海)资产管理 有限公司	81545	苏瑞 06 号 混合双打		
江苏省国际 信托有限责 任公司	ZZGL2025040 91186	江苏信托安 源 2 号集合 资金信托计 划	193,797,302.00	200,000,000.00
江苏省国际 信托有限责 任公司	ZZGL2025040 91189	江苏信托安 源 5 号集合 资金信托计 划	256,112,836.00	345,000,000.00
江苏省国际 信托有限责 任公司	ZZGL2025021 01125	江苏信托安 源 1 号集合 资金信托计 划	98,924,591.00	100,000,000.00

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)
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公 司	344.04
代销费	江苏银行股份有限公司	660,710.47
回购交易	东吴证券股份有限公司	40,000,000.00
项目类资产交易	江苏省国际信托有限责任公司	170,000,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	198,933.02
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公 司	11,899.65
代销费	苏州银行股份有限公司	35,409.63

注：本报告中理财产品托管费、代销费均基于产品实际支付金额进行统计。

2、关联方申购理财产品

报告期内，除本公司以外的关联方累计申购本产品 0.00 元。

(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)
2026-06-30	4,309,805,779.84
2026-03-31	3,667,680,946.28

四、投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品以固收类资产和非标资产为主，主要配置优质非标与中高等级债券，通过对宏观经济、市场利率、债券市场需求供给的变化、信用风险等进行充分研判，主动构建并调整债券资产投资组合，力争获取超额收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

2026年二季度，国内债券市场整体震荡走强，弱复苏基本面与宽松流动性形成共振，“资产荒”逻辑持续主导市场配置行为。基本面维度，经济修复斜率平缓，制造业 PMI 在荣枯线附近波动，地产、消费修复节奏不及预期，稳增长政策以托底为主、未推出强刺激措施，为债市提供了稳固的基本面支撑。货币政策保持稳健偏松基调，央行通过公开市场操作精准呵护流动性。利率债方面，10年期国债收益率中枢较一季度末下行，整体呈“先下后窄幅震荡”走势，长端表现优于短端，收益率曲线小幅平坦化。信用债市场延续利差压缩行情，中高等级城投债、商业银行二永债是配置核心，主流品种信用利差收窄至历史低位，全市场违约率维持低位。

未来，根据市场变化，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

本产品持仓优质非标资产与中高等级债券，抗市场波动能力较强，通过组合久期管理、流动性指标监测等多项措施持续加强久期与流动性管理，有效控制产品的流动性风险。



苏银理财有限责任公司

2026年06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。