

苏银理财恒源 1 年定开 2011 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 2011 期”理财产品于 2020 年 12 月 02 日成立，于 2020 年 12 月 02 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 2011 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000081
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,819,367,179.52
产品资产净值（元）	2,854,131,280.62
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	31000188000395965
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）	2,898,960,365.34
杠杆水平	101.57%

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 2011 期 A	1.012137	1.202963	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2011 期 B	1.012265	1.122273	2.48%-3.08%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2011 期 C	1.012363	1.012363	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2011 期 D	1.012798	1.082412	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2011 期 F	1.012145	1.078521	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年	1.012273	1.123946	2.48%-3.08%

	定开 2011 期 G			
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 J	1.012579	1.081131	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 O (兰 州银行开门红专属)	1.012582	1.012582	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 P	1.013019	1.013019	2.65%-3.25%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 T	1.012800	1.012800	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 U	1.012145	1.012145	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 ZA 鑫福 款 (自动赎回)	1.012144	1.078512	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 ZD (自 动赎回)	1.012800	1.012800	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 ZF (自 动赎回)	1.012142	1.078517	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2011 期 ZN (自 动赎回)	1.012582	1.012582	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	58.10%	37.34%
2	权益类	-	3.97%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.59%
合计		58.10%	41.90%

(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	24 江城 04	债券	171,920,612.86	5.93%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	158,396,558.00	5.46%
3	龙鼎金牛 SMARTCHINA2 系列定制 65 期	非标准化债权类资产	151,320,000.00	5.22%
4	陆家嘴信托-稳新-苏睿 40 号集合资金信托计划-01 (江淮建设)	非标准化债权类资产	150,463,332.07	5.19%
5	24 徐州交通 PPN002	债券	103,502,804.11	3.57%
6	24 如东 01	债券	103,305,978.08	3.56%
7	24 海润城发 MTN004	债券	100,710,924.66	3.47%
8	平安中高等级公司债利差因子 ETF	公募基金	100,181,498.90	3.45%
9	浙商证券享银鸿运 78 号浮动收益凭证	非标准化债权类资产	100,128,520.23	3.45%
10	华夏中证 AAA 科技创新公司债 ETF	公募基金	100,114,913.60	3.45%

(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
申万宏源证券有限公司	龙鼎金牛 SMARTCHINA 2 系列定制 65 期	217	150,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
扬州江淮建设发展有限公司	陆家嘴信托-稳新-苏睿 40 号集合资金信托计划-01 (江淮建设)	216	150,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
浙商证券股份有限公司	浙商证券享银鸿运 78 号浮动收益凭证	225	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
扬州江淮建	陆家嘴信托-	62	90,000,000.	按季付息,	投资信	正常

设发展有限 公司	稳新-苏睿 40号集合资 金信托计划 (江淮建设) -03		00	到期一次还 本	托计划 产品	
诸暨市城乡 投资集团有 限公司	重庆信托-诸 暨城乡	59	60,000,000. 00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
高邮市交通 产业投资集 团有限公司	重庆信托-高 邮交投集合 资金信托计 划	230	50,000,000. 00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
扬州广合国 有资本运营 集团有限公 司	重庆信托-扬 州广合集合 资金信托计 划-	31	30,000,000. 00	按季付息, 到期一次还 本	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
高邮市交通 产业投资集 团有限公司	2006-08-16	1,200,000 ,000.00	房地产开发,实业投资,交通基础设施项目投资、设计、施工、监理,新农村建设,水利建设,绿化建设,苗木种植、购销。(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:建设工程施工(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:蔬菜种植;新鲜蔬菜批发;新鲜水果批发;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;土地整治服务(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)
诸暨市城乡 投资集团有 限公司	2000-08-07	500,000,0 00.00	一般项目:实业投资:城乡基础设施建设;土地综合开发;道路工程建设;负责市区景观建设和立面改造;城中村改造;污水泵站、污水管网的建设与安装,污水收集、输送服务,集污设施的运行、维护、管理服务;市政设施管理,环境卫生管理,城乡市容管理,绿化管理,公园管理;自有房屋出租;设计、制作、代理、发布国内广告;电动汽车充电基础设施运营;停车场服务;树木种植经营;花卉种植。(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)。
申万宏源证 券有限公司	2015-01-16	53,500,00 0,000.00	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)
扬州广合国有资本运营集团有限公司	2016-03-24	5,000,000,000.00	许可项目:建设工程施工;房地产开发经营;建设工程设计;河道疏浚施工专业作业;旅游业务(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,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:自有资金投资的资产管理服务;以自有资金从事投资活动;建筑材料销售;国内贸易代理;物业管理;住房租赁;非居住房地产租赁;园林绿化工程施工;城市绿化管理;文化场馆管理服务;文物文化遗址保护服务;非物质文化遗产保护;城市公园管理;游览景区管理;工程管理服务;园区管理服务;房屋拆迁服务;停车场服务;生态恢复及生态保护服务;水污染治理;土壤污染治理与修复服务;市政设施管理;建筑砌块制造;建筑废弃物再生技术研发;咨询策划服务;承接总公司工程建设业务;土地使用权租赁;土地整治服务;企业管理;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);科技推广和应用服务;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);会议及展览服务;工程造价咨询业务;普通机械设备安装服务;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;花卉种植;食用农产品零售;谷物销售;农业科学研究和试验发展;农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务;数字技术服务;新能源原动设备制造;新能源原动设备销售;新兴能源技术研发(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)
浙商证券股份有限公司	2002-05-09	4,573,796,600.00	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;融资融券;证券投资基金代销;代销金融产品。
扬州江淮建设发展有限公司	2017-10-16	1,500,000,000.00	城镇化建设投资,旅游景区项目投资、开发,历史文化街区整合及开发,文化艺术交流服务,会展服务,商务信息咨询,对城中村改造项目、棚户区改造项目、农村基础设施项目及农业项目的投资。(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:建筑材料销售;

			林业产品销售（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）
--	--	--	-------------------------------------

(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	ZZGL202504091190	江苏信托安源6号集合资金信托计划	13,852,166.00	16,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	QYWT202606081604	华泰资管苏瑞11号混合双打	7,500,000.00	7,500,000.00

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）
托管费	江苏银行股份有限公司	143,255.09
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	422.10
代销费	苏州银行股份有限公司	8,677.68
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	11,709.11
代销费	江苏银行股份有限公司	729,555.54

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	2,819,367,179.52
2026-03-31	2,819,517,179.52

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。

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

