

苏银理财恒源 1 年定开 2012 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 2012 期”理财产品于 2020 年 12 月 30 日成立，于 2020 年 12 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 1 年定开 2012 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000082
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,312,628,765.05
产品资产净值（元）	2,327,191,323.82
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	31000188000395883
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）	2,529,948,629.60
杠杆水平	108.71%

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 2012 期 A	1.006190	1.198242	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 B	1.006255	1.110618	2.48%-3.08%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 C	1.006306	1.006306	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 D	1.006514	1.069021	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 F	1.006195	1.065450	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年	1.006257	1.112377	2.48%-3.08%

	定开 2012 期 G			
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 GS	1.006412	1.006412	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 J	1.006407	1.067831	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 P	1.006625	1.037317	2.65%-3.25%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 U	1.006199	1.006199	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 Z	1.006199	1.006199	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZA 鑫福 款 (自动赎回)	1.006198	1.065429	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZC 鑫福 优享 (自动赎回)	1.006306	1.006306	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZF (自 动赎回)	1.006196	1.065461	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZJ (自 动赎回)	1.006732	1.006732	2.70%-3.30%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZK 鑫福 尊享 (自动赎回)	1.006519	1.006519	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZL (自 动赎回)	1.006519	1.006519	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZN (自 动赎回)	1.006404	1.036986	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	45.32%	49.41%
2	权益类	1.48%	3.49%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.30%
合计		46.80%	53.20%

(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	华能信托-字慧 54 号集合资金信托计划(抖音放心借)	非标准化债权类资产	351,921,164.15	13.85%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	205,175,657.47	8.08%
3	中信金融资产同业借款 20260424	非标准化债权类资产	200,837,778.08	7.90%
4	24 开晟 01	债券	101,643,735.62	4.00%
5	23 青科 01	债券	100,464,672.60	3.95%
6	银河金丰收益凭证 798 期	非标准化债权类资产	100,000,000.00	3.94%
7	24 嵊州投资 PPN001	债券	82,895,558.36	3.26%
8	国投泰康信托远望 244 号集合资金信托计划-富泉万泰	非标准化债权类资产	80,171,979.58	3.16%
9	24 澄创 01	债券	61,054,483.56	2.40%
10	26 建设银行 CD099	同业存单	52,111,933.07	2.05%

(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
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华能信托-字慧 54 号集合资金信托计划(抖音放心借)	290	350,000,000.00	循环期不还本不付息,摊还期按月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
中国中信金融资产管理	中信金融资产同业借款	297	200,000,000.00	到期一次性还本付息	投资同业借款	正常

股份有限公司	20260424					
中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证 798 期	302	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
富皋万泰集团有限公司	国投泰康信托远望 244 号集合资金信托计划-富皋万泰	300	80,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
江苏钟吾城乡投资发展集团有限公司	国投泰康信托远望 330 号集合资金信托计划 (钟吾城乡)	309	50,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城市盐都区国有资产控股集团有限公司	中信信托-苏赢 67 号-盐都国控-第三期	214	40,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
如东县民泰城乡建设工程有限公司	江苏信托宁享 26 号集合资金信托计划-如东民泰	294	30,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
仪征市扬子文旅控股集团有限公司	重庆信托-扬子文旅集合资金信托计划	309	20,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城市海兴集团有限公司	国投泰康信托远望 331 号集合资金信托计划-盐城海兴-第二期	184	10,000,000.00	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
中国银河证券股份有限公司	2007-01-26	10,934,402,300.00	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; 为期货公司提供中间介绍业务; 代销金融产品; 证券投资基金托管业务; 保险兼业代理业务; 销售贵金属制品。(企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依

			法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
中国中信金融资产管理股份有限公司	1999-11-01	80,246,679,000.00	收购受托经营金融机构和非金融机构不良资产,对不良资产进行管理、投资和处置;债权转股权,对股权资产进行管理、投资和处置;对外投资;买卖有价证券;发行金融债券、同业拆借和向其他金融机构进行商业融资;破产管理;财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问业务;资产及项目评估;经批准的资产证券化业务、金融机构托管和关闭清算业务;国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。
如东县民泰城乡建设工程有限公司	2013-04-24	1,000,000,000.00	房地产开发经营;为城市基础建设投资、开发、服务;房屋建筑工程、市政公用工程、公路工程、建筑智能化工程、园林绿化工程、水利工程施工;房屋征收劳务服务;房屋拆除;供应生活饮用水;自来水管网建设、安装、维护;污水处理设施、环保基础设施投资建设;苗木种植;自有房屋租赁服务;建材销售;水利工程投资;水利基础设施建设;地下综合管廊规划、投资、建设、运营、维护、咨询及项目管理。(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)
江苏钟吾城乡投资发展集团有限公司	2010-07-26	2,000,000,000.00	许可项目:建设工程施工;自来水生产与供应;河道采砂;特种设备检验检测;供暖服务(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:股权投资;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;供应链管理服务;融资咨询服务;企业管理;商业综合体管理服务;国内贸易代理;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;工程管理服务;市政设施管理;城市绿化管理;园林绿化工程施工;污水处理及其再生利用;光伏发电设备租赁;太阳能发电技术服务;旅游开发项目策划咨询;游览景区管理;住房租赁;租赁服务(不含许可类租赁服务);酒店管理;选矿;土地整治服务;充电桩销售;物业管理;停车场服务;蔬菜、食用菌等园艺作物种植;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;自然生态系统保护管理;生态资源监测;森林固碳服务;节能管理服务;殡葬服务;殡葬设施经营(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			
盐城市盐都区国有资产控股集团有限公司	2021-12-28	5,000,000,000.00	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：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；房屋拆迁服务；市政设施管理；物业管理；酒店管理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；城市绿化管理；会议及展览服务；公共事业管理服务；企业总部管理（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）
仪征市扬子文旅控股集团有限公司	2015-12-02	5,000,000,000.00	许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；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：以自有资金从事投资活动；非居住房地产租赁；园林绿化工程施工；对外承包工程；工程管理服务；旅游开发项目策划咨询；休闲观光活动；园区管理服务；商业综合体管理服务；国内贸易代理；成品油批发（不含危险化学品）；建筑材料销售；园艺产品种植；蔬菜种植；茶叶种植；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（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）
富皋万泰集团有限公司	2017-12-28	5,000,000,000.00	实业投资；投资管理；资产管理；城市基础设施建设；工程管理服务；房地产开发经营；房屋租赁；物业管理；土地整理服务；棚户区改造。（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）
盐城市海兴集团有限公司	2009-09-07	2,000,000,000.00	实业投资；政府授权的沿海滩涂资源开发利用、国有资产经营与管理；土地开发经营；投资服务；信息咨询；沿海城市基础设施建设；物业服务。（以上项目有专项审批规定的项目除外）。（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；各类工程建设活动；旅游业务；港口经营；道路货物运输（不含危险货物）（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：住房租赁；园区管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑材料销售；金属材

			料销售；以自有资金从事投资活动；市政设施管理（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）
--	--	--	---

(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）
华泰证券(上海)资产管理有限公司	QYWT202606081607	华泰资管苏瑞14号混合双打	7,500,000.00	7,500,000.00
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	83,335,833.00	100,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091186	江苏信托安源2号集合资金信托计划	57,477,479.00	59,000,000.00
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	29,704,788.00	34,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091189	江苏信托安源5号集合资金信托计划	41,548,082.00	56,000,000.00

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	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	478.29
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	1,585.65
托管费	江苏银行股份有限公司	119,504.97
代销费	江苏银行股份有限公司	550,214.94
代销费	苏州银行股份有限公司	33,098.22
项目类资产交易	江苏省国际信托有限责任公司	30,000,000.00

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	2,312,628,765.05
2026-03-31	2,448,626,813.75

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。

