

苏银理财恒源 1 年定开 38 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 38 期”理财产品于 2023 年 01 月 12 日成立，于 2023 年 01 月 12 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 38 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000164
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,608,505,785.35
产品资产净值（元）	3,644,599,191.65
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	31000188000515736
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）	3,647,139,512.63
杠杆水平	100.07%

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 38 期 A	1.009772	1.119723	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 38 期 B	1.009885	1.121460	2.48%-3.08%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 38 期 C	1.009968	1.009968	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 38 期 D	1.010344	1.079012	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 38 期 F	1.009775	1.075259	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年	1.009888	1.123130	2.48%-3.08%

	定开 38 期 G			
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 J	1.010153	1.077771	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 M	1.010158	1.010158	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 O (兰州 银行开门红专属)	1.010158	1.010158	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 P	1.010536	1.010536	2.65%-3.25%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 U	1.009779	1.009779	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 Z	1.009779	1.009779	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 ZA 鑫福款 (自动赎回)	1.009778	1.075262	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 ZC 鑫福优 享 (自动赎回)	1.009968	1.009968	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 ZF (自动 赎回)	1.009775	1.075261	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 ZK 鑫福尊 享 (自动赎回)	1.010347	1.010347	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 38 期 ZN (自动 赎回)	1.010154	1.041141	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	43.79%	46.12%
2	权益类	3.92%	5.68%

3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.49%
合计		47.71%	52.29%

(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	中粮信托-栗泽18号-京东金条	非标准化债权类资产	301,210,833.35	8.22%
2	江苏信托宁享22号集合资金信托计划-瑞海	非标准化债权类资产	200,564,170.02	5.47%
3	现金及银行存款	现金及银行存款	199,029,202.65	5.43%
4	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	105,009,403.31	2.87%
5	24南通保障PPN001	债券	102,670,878.08	2.80%
6	25华靖02	债券	101,672,147.95	2.78%
7	国投证券收益凭证-专享SY45号	非标准化债权类资产	100,810,000.00	2.75%
8	国投证券收益凭证-专享SY49号	非标准化债权类资产	100,660,000.00	2.75%
9	华泰证券收益凭证-寰益第26610号	非标准化债权类资产	100,356,750.08	2.74%
10	江苏信托-宁享23号-盐城城镇化-第二期	非标准化债权类资产	100,171,107.49	2.73%

(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
京东导流、信托自主审核通过的借款人	中粮信托-栗泽18号-京东金条	241	300,000,000.00	循环期按季付息不还本，摊还期每月过手摊还本	投资信托计划产品	正常

				息		
江苏瑞海投资控股集团有限公司	江苏信托宁享 22 号集合资金信托计划-瑞海	241	200,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
国投证券股份有限公司	国投证券收益凭证-专享 SY45 号	247	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
盐城市城镇化建设投资有限公司	江苏信托-宁享 23 号-盐城城镇化-第二期	30	100,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
国投证券股份有限公司	国投证券收益凭证-专享 SY49 号	247	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
华泰证券股份有限公司	华泰证券收益凭证-寰益第 26610 号	247	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
泰州高教投资发展有限公司	重庆信托-泰州高教投-第 1 期	62	37,500,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
海安市城建开发投资集团有限公司	上信海安城建信托贷款集合资金信托计划-二期	184	20,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城市城镇化建设投资有限公司	江苏信托-宁享 23 号-盐城城镇化-第一期	240	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
泰州高教投资发展有限公司	2004-06-03	5,417,073,500.00	教育产业投资; 建设投资; 为高校学生提供住宿服务; 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)

海安市城建开发投资集团有限公司	2002-03-26	1,800,983,500.00	投资、建设、维护、运营市政公用基础设施、交通基础设施、房地产业;市政公用工程、公路工程专业承包;园林绿化工程设计、施工;项目管理(涉及许可经营及禁止类的除外);绿化养护;代客泊车;停车场管理服务;房屋租赁;一类、二类、三类医疗器械销售、租赁。(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)限分支机构经营:成品油批发(限危险化学品);成品油零售(限危险化学品)
国投证券股份有限公司	2006-08-22	10,000,000,000.00	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;代销金融产品;证券投资基金销售;为期货公司提供中间介绍业务;证券投资基金托管;中国证监会批准的其它证券业务。
京东导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
盐城市城镇化建设投资有限公司	2016-02-25	2,000,000,000.00	城镇化重点投资项目的建设、运营、管理,实业投资,政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理,政府委托的经营性资产、准经营资产的经营和非经营性资产的管理,政府委托的土地收储、整理与开发,政府委托的资产收益管理、资产重组,基础设施的建设、改造、管理,政府委托的棚户区改造、开发、经营、管理,政府委托的养老产业、农业项目、河道疏浚、新能源产业、电子商务、云计算、智能化产业,物流产业,市政公用工程、桥梁工程、园林绿化工程、水利水电工程、公用事业项目的投资管理,房地产开发与经营,房屋租赁,物业管理,建筑装饰装潢材料销售,市场营销策划,信息咨询服务,会展服务,旅游文化、教育、酒店项目的投资开发和经营管理。医护人员防护用品零售;医护人员防护用品批发;卫生用品和一次性使用医疗用品销售;医用口罩零售;医用口罩批发(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)
华泰证券股份有限公司	1991-04-09	9,026,863,800.00	证券经纪业务;证券自营;证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债));证券投资咨询;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;证券投资基金代销;证券投资基金托管;黄金等贵金属现货合约代理业务;黄金现货合约自营业务;股票期权做市业务;中国证监会批准的其他业务。

江苏瑞海投资控股集团有限公司	2013-12-31	2,000,000,000.00	城镇基础设施、交通基础设施及市政公用项目的投资；物业管理；建筑材料销售；建筑物非爆破拆除工程专业承包；增值电信业务经营。（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）
----------------	------------	------------------	--

(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）
华泰证券股份有限公司	283043.SH	26 扬教 01	600,000.00	60,000,000.00

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	ZZGL202504091189	江苏信托安源 5 号集合资金信托计划	90,194,603.00	120,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	QYWT202604081546	华泰资管苏瑞 07 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	ZZGL202504091190	江苏信托安源 6 号集合资金信托计划	22,509,770.00	26,000,000.00

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	江苏银行股份有限公司	969,262.88
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	17,502.84
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	434.86

	司	
代销费	苏州银行股份有限公司	9,184.66
托管费	江苏银行股份有限公司	183,005.79

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	3,608,505,785.35
2026-03-31	3,608,705,785.35

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

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

