

苏银理财恒源 1 年定开 41 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 41 期”理财产品于 2023 年 03 月 16 日成立，于 2023 年 03 月 16 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 41 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000028
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,455,431,480.11
产品资产净值（元）	2,465,030,918.46
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	31000188000521647
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）	2,535,494,653.03
杠杆水平	102.86%

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 41 期 A	1.003829	1.109180	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 41 期 B	1.003879	1.110569	2.48%-3.08%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 41 期 C	1.003929	1.003929	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 41 期 D	1.004092	1.069572	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年定开 41 期 F	1.003832	1.066050	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年	1.003882	1.112252	2.48%-3.08%

	定开 41 期 G			
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 GS	1.004014	1.004014	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 J	1.004002	1.068430	2.55%-3.15%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 P	1.004184	1.035197	2.65%-3.25%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 U	1.003843	1.003843	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 Z	1.003843	1.003843	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 ZA 鑫福款 (自动赎回)	1.003841	1.066065	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 ZC 鑫福优 享 (自动赎回)	1.003929	1.003929	2.50%-3.10%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 ZF (自动 赎回)	1.003832	1.066067	2.45%-3.05%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 ZJ (自动 赎回)	1.004270	1.004270	2.70%-3.30%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 ZK 鑫福尊 享 (自动赎回)	1.004099	1.004099	2.60%-3.20%
2026-06-30	苏银理财恒源 1 年 定开 41 期 ZN (自动 赎回)	1.003964	1.034866	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	30.41%	59.73%
2	权益类	4.80%	4.39%

3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.67%
合计		35.21%	64.79%

(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	上海信托-之江城投	非标准化 债权类资产	240,344,136.01	9.41%
2	24 锡山 Y1	权益类投资	111,472,240.00	4.36%
3	24 漳龙 02	债券	103,869,154.79	4.07%
4	24 昆旅 01	债券	101,527,250.68	3.97%
5	24 漳交 02	债券	101,199,206.85	3.96%
6	国投泰康信托远望 331 号集合资金信托计划-盐城海兴-第一期	非标准化 债权类资产	100,230,214.21	3.92%
7	江苏信托-宁享 28 号-盐城水务-第二期	非标准化 债权类资产	100,180,865.03	3.92%
8	重庆信托-绍兴高新 2026	非标准化 债权类资产	100,179,667.50	3.92%
9	上海信托-德清交通	非标准化 债权类资产	90,157,347.02	3.53%
10	重庆信托-淮安宏信 3 号-第 1 期	非标准化 债权类资产	80,162,365.97	3.14%

(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
杭州之江城市建设投资集团有限公司	上海信托-之江城投	290	240,000,000.00	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	国投泰康信	304	100,000,000	按季付息,	投资信	正常

集团有限公司	托远望 331 号集合资金信托计划-盐城海兴-第一期		. 00	到期一次还本	托计划产品	
盐城市水务集团有限公司	江苏信托-宁享 28 号-盐城水务-第二期	184	100,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
绍兴高新技术产业开发区投资发展集团有限公司	重庆信托-绍兴高新 2026	304	100,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
浙江省德清县交通水利投资集团有限公司	上海信托-德清交通	304	90,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
淮安市宏信国有资产投资管理有限公司	重庆信托-淮安宏信 3 号-第 1 期	303	80,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城市水务集团有限公司	江苏信托-宁享 28 号-盐城水务-第一期	297	50,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城市东亭产业发展集团有限公司	江苏信托-宁享 27 号-盐城东亭	213	50,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
淮安市宏信国有资产投资管理有限公司	重庆信托-淮安宏信 3 号-第 2 期	183	48,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
华泰证券股份有限公司	华泰晟益 26002 号(白糖)收益凭证	175	40,000,000.00	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-龙鼎定制-3056 期	230	40,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常

2、融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本	经营范围
------	------	------	------

		(元)	
淮安市宏信国有资产投资管理有限公司	2015-11-11	7,000,000,000.00	淮安市淮安区人民政府授权的国有资产投资、管理、经营、企业托管、资产重组业务、土地开发整理、房地产开发、销售(须取得许可后方可经营)。(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)许可项目:建设工程施工;港口经营(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:园林绿化工程施工;规划设计管理;城市公园管理;灌溉服务;水利相关咨询服务;工程管理服务;停车场服务;广告发布;电动汽车充电基础设施运营(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)
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)
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。
盐城市水务集团有限公司	1983-01-23	120,000,000.00	特许区域内(盐城市所辖盐都区、亭湖区和盐城经济开发区的现有区域)经营自来水生产、供应。自来水管道的安装、维修;市政公用工程施工总承包;水暖器材加工;水质分析与检测、测试;水表检定及水流量检测。水资源专用机械设备制造;金属材料销售;五金产品批发;五金产品零售(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:第二类增值电信业务(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)
盐城市东亭产业发展集团有限公司	2015-12-04	3,000,000,000.00	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:土地整治服务;市政设施管理;自然生态系统保护管理;生态保护区管理服务;生态恢复及生态保护服务;以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;股权投资;科技推广和应用服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);建筑用钢筋产品销售;树木种植经营;林业产品销售;谷物种植;蔬菜种植;水果种植;食用农产品批发;非居住房地产租赁(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)
杭州之江城市建设投资集团有限公司	2016-12-28	5,000,000,000.00	服务:土地整理,基础设施、公共设施项目的投资、开发和经营管理,房地产开发;其他无需审批的合法项目。(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)
浙江省德清县交通水利投资集团有限公司	2018-08-03	5,000,000,000.00	交通基础设施的高速公路、普通公路、航道等投资建设、管理、经营,水利基础设施建设、开发、经营管理,物流园区开发及配套设施、公用设施建设、经营、管理,客运场站建设、经营、客运代理,旅客运输,车辆维修,物流运输,旅游服务,旅客运输的相关配套服务及高速公路服务区、航道服务区的经营,土地开发,建筑材料经销。(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)
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)
绍兴高新技术产业开发区投资发展集团有限公司	2005-03-09	500,000,000.00	一般项目:城市基础设施投资开发、营运和管理养护;建设工程项目代建(涉及许可或资质的凭有效许可或资质经营);土地开发投资;土地开发;停车服务;房屋租赁;批发零售:建筑材料、物业管理;场地租赁;保洁服务;餐饮管理(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)
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	103,815,050.00	140,000,000.00
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
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	83,372,866.00	100,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	ZZGL202407261021	华泰慧丰 1 号集合资产管理计划	96,889,836.00	100,000,000.00
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	25,972,812.00	30,000,000.00

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	830.04
回购交易	东吴证券股份有限公司	30,000,000.00
项目类资产交易	华泰证券股份有限公司	40,000,000.00
代销费	江苏银行股份有限公司	551,251.64
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	9,246.60

	司	
托管费	江苏银行股份有限公司	129,784.26
代销费	苏州银行股份有限公司	25,948.68
项目类资产交易	江苏省国际信托有限责任公司	200,000,000.00

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	2,455,431,480.11
2026-03-31	2,656,290,607.50

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。

