

# 苏银理财恒源封闭债权 242 期理财产品

## 2026 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源封闭债权 242 期”理财产品于 2025 年 10 月 22 日成立，于 2025 年 10 月 22 日正式投资运作。

### 一、产品基本情况

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| 产品名称              | 苏银理财恒源封闭债权 242 期  |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003125000253    |
| 产品运作方式            | 封闭式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 1,923,546,724.00  |
| 产品资产净值（元）         | 1,961,992,533.87  |
| 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              | 31000188000721467 |
| 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）         | 1,965,741,727.87  |
| 杠杆水平              | 100.19%           |

### 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 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 A | 1.020125 | 1.020125 | 2.65%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 C | 1.020473 | 1.020473 | 2.70%-3.10% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 D | 1.019672 | 1.019672 | 2.55%-2.95% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 E | 1.020821 | 1.020821 | 2.75%-3.15% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 F | 1.019603 | 1.019603 | 2.55%-2.95% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭                    | 1.018907 | 1.018907 | 2.45%-2.85% |

|            |                                        |          |          |             |
|------------|----------------------------------------|----------|----------|-------------|
|            | 债权 242 期 13 月 G                        |          |          |             |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 I            | 1.019603 | 1.019603 | 2.55%-2.95% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 J            | 1.019255 | 1.019255 | 2.50%-2.90% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 JS<br>鑫福款    | 1.019603 | 1.019603 | 2.55%-2.95% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 K            | 1.020648 | 1.020648 | 2.70%-3.10% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 L            | 1.019951 | 1.019951 | 2.60%-3.00% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 M            | 1.018212 | 1.018212 | 2.35%-2.75% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 N            | 1.020299 | 1.020299 | 2.65%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月 Z            | 1.020299 | 1.020299 | 2.65%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭<br>债权 242 期 13 月(芙<br>蓉锦程·优选) | 1.019951 | 1.019951 | 2.60%-3.00% |

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     | 4.64%       | 91.30%      |
| 2  | 权益类       | -           | 3.06%       |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | 1.00%       |
| 合计 |           | 4.64%       | 95.36%      |

#### (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  | 现金及银行存款     | 现金及银行存款     | 152,031,529.88 | 7.66% |
| 2  | 拆放同业及债券买入返售 | 拆放同业及债券买入返售 | 16,069,369.98  | 0.81% |
| 3  | 拆放同业及债券买入返售 | 拆放同业及债券买入返售 | 13,301,119.30  | 0.67% |
| 4  | 泓远1号1期优先A级  | 债券          | 13,012,849.84  | 0.66% |
| 5  | 拆放同业及债券买入返售 | 拆放同业及债券买入返售 | 11,982,567.15  | 0.60% |
| 6  | 22 建设银行二级01 | 债券          | 11,020,708.37  | 0.56% |
| 7  | 24 台商02     | 债券          | 10,586,712.26  | 0.53% |
| 8  | 25 淮经04     | 债券          | 10,008,299.35  | 0.50% |
| 9  | 25 淮发02     | 债券          | 9,956,500.95   | 0.50% |
| 10 | 拆放同业及债券买入返售 | 拆放同业及债券买入返售 | 8,626,507.97   | 0.43% |

(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 |
|------|------|-----------|------|--------|------|------|
| -    | -    | -         | -    | -      | -    | -    |

2、融资客户情况

| 融资客户 | 成立日期 | 注册资本(元) | 经营范围 |
|------|------|---------|------|
| -    | -    | -       | -    |

(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 | 7,791,844.00  | 9,000,000.00  |
| 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 | 13,621,918.00 | 20,000,000.00 |

## 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 | 751.07     |
| 代销费  | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 245.89     |
| 代销费  | 江苏银行股份有限公司       | 270,614.76 |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司       | 98,518.82  |

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 | 1,923,546,724.00 |
| 2026-03-31 | 1,923,746,724.00 |

#### 四、投资运作情况

##### 1、运作期回顾

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。

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。2026年以来债券市场总体有所好转，产品整体表现良好，后续有望继续提供长期稳健收益。

##### 2、后市展望及下阶段投资策略

2026年下半年，国内债券市场预计维持偏强震荡格局，整体机会大于风险。从基本面上看，经济弱修复的大基调难改，地产链修复乏力、消费回暖斜率偏低，内生增长动能仍有不确定性，通胀整体维持低位，基本面对债市的支撑仍在；预计货币政策将延续稳健偏松取向，央行通过公开市场操作精准呵护流动性，资金中枢保持低位运行，为市场提供稳定的套息空间。信用端“资产荒”逻辑仍将延续，中高等级信用债、银行二永债仍具配置性价比，但信用分层态势持续，弱资质区域与主体的尾部风险仍需严格规避。整体来看，下半年债市仍以票息策略为安全底仓，可灵活调整久期把握利率波段机会，兼顾收益弹性与风险防控。债市利多因素逐步累积。

未来将根据市场变化，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。信用风险方面，我司定期排查持仓债券，目前持仓债券信用情况良好。

##### 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

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

