

苏银理财恒源最短持有 90 天理财产品

2026 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源最短持有 90 天”理财产品于 2022 年 06 月 17 日成立，于 2022 年 06 月 17 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源最短持有 90 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000081
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	13,951,876,968.54
产品资产净值（元）	15,470,967,160.01
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	31000188000491613
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）	15,875,446,674.91
杠杆水平	102.61%

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	苏银理财恒源最短持有 90 天 A	1.106357	1.106357	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短持有 90 天 C	1.110649	1.110649	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短持有 90 天 D	1.113804	1.113804	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率+0.20%

2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 E	1.111854	1.111854	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 F	1.111696	1.111696	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 G	1.110765	1.110765	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 H	1.108362	1.108362	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 J	1.110654	1.110654	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 JS 鑫福款	1.107852	1.107852	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 K	1.110354	1.110354	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 M	1.107575	1.107575	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 (代发专 享)	1.109600	1.109600	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 (芙蓉锦 程·优选-代发客户 专享)	1.109442	1.109442	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%
2026-06-30	苏银理财恒源最短 持有 90 天 (芙蓉锦 程·优选-新客专享)	1.109451	1.109451	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.20%

2026-06-30	苏银理财恒源最短持有 90 天（芙蓉锦程·优选）	1.109207	1.109207	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率+0.20%
------------	--------------------------	----------	----------	----------------------------------

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	34.84%	63.15%
2	权益类	2.01%	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
	合计	36.85%	63.15%

（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	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	1,824,165,041.37	11.29%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	1,791,107,586.34	11.08%
3	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	591,465,238.73	3.66%
4	25 农业银行 CD368	同业存单	398,150,887.67	2.46%
5	中国农业银行杭州上泗支行 202501171498	现金及银行存款	284,271,145.35	1.76%
6	25 中信银行 CD203	同业存单	199,887,975.34	1.24%
7	中国农业银行杭州上泗支行 202501171488	现金及银行存款	189,514,096.57	1.17%
8	工银泰享三年理财债券	公募基金	154,126,223.08	0.95%
9	中国农业银行股份有限公司扬州分行定期存款（一）	现金及银行存款	148,150,785.24	0.92%

10	中国农业银行南京分行 定期存款（一）	现金及银 行存款	142,478,736.41	0.88%
----	-----------------------	-------------	----------------	-------

（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）
江苏银行股 份有限公司	012583183.1 B	25 高淳建设 SCP006	300,000.00	30,000,000.00

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	ZZGL2021091 50141	江苏信托鼎 泰3号集合 资金信托计 划	92,031,418.00	110,000,000.00

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	2,283.54

	司	
代销费	苏州银行股份有限公司	79,840.40
托管费	江苏银行股份有限公司	2,038,735.55
债券交易	苏银理财有限责任公司	50,678,346.60
回购交易	东吴证券股份有限公司	809,738,227.27
代销费	江苏银行股份有限公司	5,040,511.51

注：本报告中理财产品托管费、代销费、直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 10,000.00 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	13,951,876,968.54
2026-03-31	18,181,252,235.84

四、投资运作情况

1、运作期回顾

一季度，宏观政策保持稳定，资金面充裕。债券市场收益率整体先上后下，期限利差震荡走阔。中短债主要受到资金面宽松和同业活期存款自律机制的影响，收益率震荡下行，信用利差进一步压缩。长债影响因素更为复杂，1月受权益市场走强和供求关系预期影响，收益率阶段性上行；2月资金充裕且预期有所变化，收益率出现了一定幅度的下行；3月受油价上升、通胀担忧影响，超长端品种收益率再次上行。

二季度，受到基本面内需偏弱以及资金面合理充裕的支撑，债券收益率先下后上，整体震荡偏强。4-5月流动性充裕，资金利率持续低于政策利率，银行发行同业存单的需求也较弱，配置需求推动同业存单利率较一季末下行10BP。进入6月，央行更加重视资金投放和回收的精细化，资金价格逐步引导至围绕政策利率运行，流动性边际收敛，季末同业存单利率从低点回升约5BP。短端信用债收益率总体下行，信用利差压缩至历史低位。

本产品以存款等低波资产筑底，配置部分优质高评级信用债券，根据市场情况控制久期，保持合理弹性，时刻关注债券市场调整带来的信用债券配置机会，力求提高组合收益，同时严控回撤，进退有度，兼顾低风险偏好和收益性。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年三季度，预计债券市场的主线在于资金面、供需格局和政策面。资金面方面，宽松基调有望延续，但资金价格中枢抬升且内生稳定性有所降低；供需格局方面，政府债供

给有望加速，政策性金融债供给或将跟随新型政策性金融工具加快落地而增加；政策方面，关注政策面对于稳增长的最新要求。总体来看，2026年三季度债市多空交织，影响因素较为复杂，在经济转型和新旧动能分化的背景下，资金面宽松、信贷需求偏弱和机构欠配对债市的支撑仍在，但边际上较二季度或将有所弱化。

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

流动性风险方面，本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，同时注重调优持仓结构，确保流动性处于合理水平。

五、托管人报告

本托管人勤勉尽责地履行了托管人职责，办理托管账户内资金的往来清算业务。报告期内，本托管人根据法律、法规规定和托管协议约定，在托管职责范围内对贵方在我行开立理财专户的资金划转进行了监督，未发现贵方存在违反法律法规和托管协议，损害本理财项目委托人、受益人利益的行为。

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。

