

苏银理财恒源最短持有 90 天理财产品

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）
-	-	-	-	-

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）
-	-	-	-	-

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	苏州银行股份有限公司	40,063.25
托管费	江苏银行股份有限公司	933,446.82
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公 司	744.41
回购交易	东吴证券股份有限公司	141,825,141.84

代销费	江苏银行股份有限公司	2,377,931.27
-----	------------	--------------

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 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

2026年二季度，国内经济运行呈现总体平稳、结构分化的特征，“外需维持强势、内需有所走弱”的K型分化格局是最突出的结构性特征，其中TMT、高端制造行业出口保持双位数甚至三位数增长，充分体现了我国的产业优势。

与此同时，美以伊战争态势有所缓和，但和平协议谈判反反复复，加上美联储利率政策趋势不明朗，给市场带来了短期扰动。

在产业层面，战争并未改变产业趋势的发展方向，TMT、高端制造、医药生物、新消费等领域的科技、产品和商业模式创新依然层出不穷，AI技术渗透到各行各业及各个技术领域，从而带来结构性的投资机会。

二季度债券市场走势领先于基本面，在4-5月份的社融数据及经济数据发布之前，债券市场收益率已形成了一波下行走势，事后数据发布对市场影响反而不大；本轮债市核心逻辑是实体部门融资需求下降与金融资产配置需求的结构性变化共同推升了银行自营和理财类资金的债券配置需求，未来大概率仍是决定债券市场走势的主要因素。

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

展望后市，全球宏观核心矛盾集中于美国再通胀交易升温，下半年美联储或维持高利率格局，全球资产定价逻辑正从估值主导的分母端行情，逐步转向业绩主导的分子端行情，具备真实盈利支撑的资产将持续占优。国内经济正处于新旧动能转换的换挡期，宏观政策延续结构性发力基调：财政端精准聚焦“两重”“两新”托底实体，货币端维持流动性合理充裕。在此背景下，预计国内纯债市场将延续震荡格局，A股

或将延续由产业趋势与业绩兑现驱动的结构化行情。

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。

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。

