

苏银理财恒源周开放 1 号理财产品

2026 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源周开放 1 号”理财产品于 2017 年 11 月 24 日成立，于 2017 年 11 月 24 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源周开放 1 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003120000001
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	8,133,755,986.88
产品资产净值（元）	10,813,733,967.49
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	31000188000328510
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）	11,115,948,933.58
杠杆水平	102.79%

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	苏银理财恒源周开放 1 号 A	1.328891	1.328891	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-06-30	苏银理财恒源周开放 1 号 D	1.336792	1.336792	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-06-30	苏银理财恒源周开放 1 号 E	1.339142	1.339142	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率

2026-06-30	苏银理财恒源周开放 1 号 F	1. 328780	1. 328780	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-06-30	苏银理财恒源周开放 1 号 G	1. 333109	1. 333109	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-06-30	苏银理财恒源周开放 1 号 H	1. 328869	1. 328869	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-06-30	苏银理财恒源周开放 1 号 W	1. 325867	1. 325867	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-06-30	苏银理财恒源周开放 1 号 (代发专享)	1. 330303	1. 330303	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率

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. 24%	54. 66%
2	权益类	1. 24%	0. 00%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0. 86%
合计		44. 48%	55. 52%

(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	1, 059, 428, 916. 85	9. 23%

		行存款		
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	794,981,134.50	6.92%
3	工银泰享三年理财债券	公募基金	334,068,006.44	2.91%
4	26 农发 01	债券	316,514,875.20	2.76%
5	周开放 1 号农行 CFETS 存款	现金及银行存款	304,340,000.00	2.65%
6	26 农发 11	债券	301,447,360.27	2.63%
7	25 建设银行 CD280	同业存单	299,932,716.99	2.61%
8	26 农业银行 CD030	同业存单	297,026,210.96	2.59%
9	25 民生银行 CD288	同业存单	199,770,661.54	1.74%
10	25 中信银行 CD350	同业存单	199,064,164.93	1.73%

(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
-	-	-	-	-	-	-

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	042680068.1 B	26 淮安文旅 CP001	1,000,000.00	100,000,000.00
江苏银行股份有限公司	032601598.1 B	26 宿城国资 PPN005	300,000.00	30,000,000.00

江苏银行股份有限公司	032601430.1 B	26 宿城国资 PPN001	500,000.00	50,000,000.00
江苏银行股份有限公司	012681607.1 B	26 盐城东方 SCP005	800,000.00	80,000,000.00

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)
东吴证券股份有限公司	ZQWT2026012 81301	东吴证券苏享2号集合资产管理计划	94,973,008.00	95,000,000.00
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	125,497,388.00	150,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	NETA2020123 0000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	17,549,856.00	22,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91187	江苏信托安源3号集合资金信托计划	60,317,219.00	61,000,000.00

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)
托管费	江苏银行股份有限公司	1,301,699.73
代销费	苏州银行股份有限公司	504,370.51
回购交易	东吴证券股份有限公司	10,000,000.00
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	3,039.11
代销费	江苏银行股份有限公司	4,522,455.36
回购交易	华泰证券股份有限公司	100,000,000.00

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 90,000.00 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	8,133,755,986.88
2026-03-31	9,745,729,831.73

四、投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品以固收类资产为主，采用低波稳健策略，以低波资产筑底，严格控制产品久期与回撤。产品配置的低波资产兼顾安全性与收益性，产品整体表现较为稳健，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年上半年，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整体下行，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

本产品持仓以低波资产为主，产品收益较为稳健，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。

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。