

## 苏银理财恒源 1 年定开 21 期理财产品

### 2026 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 21 期”理财产品于 2021 年 08 月 11 日成立，于 2021 年 08 月 11 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 21 期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003121000126    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 2,569,126,037.44  |
| 产品资产净值（元）         | 2,634,929,450.27  |
| 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              | 31000188000443267 |
| 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）         | 2,786,092,274.57  |
| 杠杆水平              | 105.74%           |

#### 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 21 期 A | 1.025182 | 1.174914 | 2.60%-3.20% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 21 期 B | 1.025429 | 1.177099 | 2.63%-3.23% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 21 期 C | 1.026436 | 1.026436 | 2.75%-3.35% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 21 期 D | 1.026430 | 1.097127 | 2.75%-3.35% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 21 期 F | 1.025181 | 1.092714 | 2.60%-3.20% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年          | 1.025598 | 1.094710 | 2.65%-3.25% |

|            |                                     |          |          |             |
|------------|-------------------------------------|----------|----------|-------------|
|            | 定开 21 期 G                           |          |          |             |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 21 期 J             | 1.026012 | 1.095649 | 2.70%-3.30% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 21 期 P             | 1.026851 | 1.026851 | 2.80%-3.40% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 21 期 ZA (自动<br>赎回) | 1.025182 | 1.092710 | 2.60%-3.20% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 21 期 ZF (自动<br>赎回) | 1.025189 | 1.092722 | 2.60%-3.20% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 21 期 ZN (自动<br>赎回) | 1.026436 | 1.026436 | 2.75%-3.35% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 21 期 ZQ (自动<br>赎回) | 1.024776 | 1.024776 | 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     | 54.57%      | 38.55%      |
| 2  | 权益类       | 3.30%       | 2.95%       |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | 0.63%       |
| 合计 |           | 57.87%      | 42.13%      |

#### (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  | 23 西湖 02         | 债券   | 204,706,147.94 | 7.30%         |
| 2  | 26 工商银行 CD084    | 同业存单 | 197,390,112.33 | 7.04%         |
| 3  | 26 华夏银行 CD123    | 同业存单 | 148,030,025.75 | 5.28%         |
| 4  | 25 国金保理 ABN001 优 | 债券   | 100,613,701.37 | 3.59%         |

|    |                      |             |                |       |
|----|----------------------|-------------|----------------|-------|
|    | 先                    |             |                |       |
| 5  | 兴业中证 AAA 科技创新公司债 ETF | 公募基金        | 100,461,807.00 | 3.58% |
| 6  | 26 徽商银行 CD100        | 同业存单        | 98,705,990.68  | 3.52% |
| 7  | 中粮信托-富星 1 号第 3 期-三六零 | 非标准化债权类资产   | 90,168,657.53  | 3.22% |
| 8  | 现金及银行存款              | 现金及银行存款     | 75,016,078.28  | 2.68% |
| 9  | 拆放同业及债券买入返售          | 拆放同业及债券买入返售 | 55,802,689.20  | 1.99% |
| 10 | 24 城铁 01             | 债券          | 51,806,764.39  | 1.85% |

(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 |
|---------------------|-----------------------------|-----------|---------------|-------------------------|----------|------|
| 360 导流、信托自主审核通过的借款人 | 中粮信托-富星 1 号第 3 期-三六零        | 79        | 90,000,000.00 | 循环期按季付息不还本,摊还期每半月过手摊还本息 | 投资信托计划产品 | 正常   |
| 华泰证券股份有限公司          | 华泰聚益第 25269 号(黄金现货)收益凭证     | 101       | 30,000,000.00 | 到期还本付息                  | 投资券商收益凭证 | 正常   |
| 中国银河证券股份有限公司        | 银河金丰收益凭证 651 期              | 101       | 30,000,000.00 | 到期还本付息                  | 投资券商收益凭证 | 正常   |
| 中国银河证券股份有限公司        | 银河金丰收益凭证 658 期              | 101       | 30,000,000.00 | 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          | 龙鼎金牛 SMARTCHINA 2 系列定制 22 期 | 100       | 25,000,000.00 | 到期还本付息                  | 投资券商收益凭证 | 正常   |
| 中信建投证券股份有限公司        | 中信建投收益凭证“看涨宝”842 期          | 90        | 25,000,000.00 | 到期还本付息。                 | 投资券商收益凭证 | 正常   |
| 中国银河证券股份有限公司        | 银河金丰收益凭证 538                | 76        | 25,000,000.00 | 到期还本付息                  | 投资券商收益   | 正常   |

| 公司                            | 期                                                     |     |                   |                                        | 凭证                              |    |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-----|-------------------|----------------------------------------|---------------------------------|----|
| 中国银河证<br>券股份有限<br>公司          | 银河金丰收<br>益凭证 533<br>期                                 | 76  | 25,000,000.<br>00 | 到期还本付<br>息                             | 投资券<br>商收益<br>凭证                | 正常 |
| 中信建投证<br>券股份有限<br>公司          | 中信建投收<br>益凭证“看<br>涨宝”846 期                            | 90  | 20,000,000.<br>00 | 到期还本付<br>息。                            | 投资券<br>商收益<br>凭证                | 正常 |
| 京东导流、<br>信托自主审<br>核通过的借<br>款人 | 泰康资产-京<br>至 1 号(第 1<br>期)-中间级-<br>京东金条                | 92  | 14,000,000.<br>00 | 循环期按年<br>付息不还本,<br>摊还期每月<br>过手摊还本<br>息 | 投资债<br>权投资<br>计划和<br>资产支<br>持计划 | 正常 |
| 无锡市梁溪<br>产业发展集<br>团有限公司       | 中信信托-苏<br>赢 60 号-梁<br>溪产发-2                           | 104 | 10,000,000.<br>00 | 按季付息,<br>到期一次还<br>本                    | 投资信<br>托计划<br>产品                | 正常 |
| 京东导流、<br>信托自主审<br>核通过的借<br>款人 | 民生通惠-京<br>惠 3 号资产<br>支持计划<br>(第 2 期)-<br>优 B-京东白<br>条 | 80  | 10,000,000.<br>00 | 循环期按季<br>付息不还本,<br>摊还期每月<br>过手摊还本<br>息 | 投资债<br>权投资<br>计划和<br>资产支<br>持计划 | 正常 |

## 2、融资客户情况

| 融资客户                    | 成立日期       | 注册资本<br>(元)           | 经营范围                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------|------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中国银河证<br>券股份有限<br>公司    | 2007-01-26 | 10,934,40<br>2,300.00 | 证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资<br>活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自<br>营;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提<br>供中间介绍业务;代销金融产品;证券投资基金<br>托管业务;保险兼业代理业务;销售贵金属制品。<br>(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依<br>法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的<br>内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止<br>和限制类项目的经营活动。)     |
| 无锡市梁溪<br>产业发展集<br>团有限公司 | 2021-01-22 | 5,496,312<br>,200.00  | 一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技<br>术交流、技术转让、技术推广;针纺织品销售;<br>五金产品零售;日用品销售;家具销售;机械零<br>件、零部件销售;机械电气设备销售;电器辅件<br>销售;建筑材料销售;家用电器销售;汽车零配<br>件批发;摩托车及零配件零售;仪器仪表销售;<br>化工产品销售(不含许可类化工产品);工艺美<br>术品及礼仪用品销售(象牙及其制品除外);通<br>讯设备销售;广播影视设备销售;厨具卫具及日 |

|                     |            |                   |                                                                                                                                                            |
|---------------------|------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     |            |                   | 用杂品批发；摄影扩印服务；日用电器修理；日用产品修理；经济贸易咨询；市场营销策划；企业形象策划；服装服饰零售；租赁服务（不含出版物出租）；日用百货销售；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；住房租赁；非居住房地产租赁；以自有资金从事投资活动（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） |
| 京东导流、信托自主审核通过的借款人   | -          | -                 | -                                                                                                                                                          |
| 360 导流、信托自主审核通过的借款人 | -          | -                 | -                                                                                                                                                          |
| 中信建投证券股份有限公司        | 2005-11-02 | 7,756,694,800.00  | 证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券投资基金代销；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；股票期权做市业务；证券投资基金托管业务；销售贵金属制品。                                           |
| 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）               |
| 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。 |

（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) |
|------------------|------------------|--------------------|---------------|----------------|
| 华泰证券(上海)资产管理有限公司 | QYWT202606121623 | 华泰资管苏瑞 20 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    | ZZGL202502101125 | 江苏信托安源 1 号集合资金信托计划 | 49,422,742.00 | 50,000,000.00  |
| 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 | 4,006,821.00  | 5,583,000.00   |
| 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 | 9,523,364.00  | 11,000,000.00  |

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 | 1,003.57       |
| 托管费     | 江苏银行股份有限公司       | 260,573.40     |
| 代销费     | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 6,484.95       |
| 项目类资产交易 | 华泰证券股份有限公司       | 150,000,000.00 |
| 代销费     | 苏州银行股份有限公司       | 19,346.01      |
| 代销费     | 江苏银行股份有限公司       | 752,492.91     |

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 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 | 2,569,126,037.44 |
| 2026-03-31 | 2,569,146,037.44 |

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。

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

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。

