苏银理财恒源灵动最短持有365天1号理财产品
2026年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源灵动最短持有365天1号”理财产品于2025年08月14日成立，于2025年08月14日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源灵动最短持有365天1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000210
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	10,389,522,185.67
产品资产净值（元）	10,698,521,635.80
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	31000188000711637
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）	10,699,631,363.55
杠杆水平	100.01%

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	苏银理财恒源灵动最短持有365天1号A	1.029725	1.029725	中债-新综合财富(1-3年)指数收益率*60%+中国人民银行公布的一年定期存款利率*40%
2026-06-30	苏银理财恒源灵动最短持有365天1号F	1.031107	1.031107	中债-新综合财富(1-3年)指数收益率*60%+中国人民银行公布的一年定期存款利率*40%
2026-06-30	苏银理财恒源灵动最短持有365天1	1.031606	1.031606	中债-新综合财富(1-3年)指数收益

	号 G			率*60%+中国人民银行公布的一年定期存款利率40%

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	65.85%	26.10%
2	权益类	5.46%	2.42%
3	商品及金融衍生品类	0.08%	-
4	混合类	-	0.09%
合计		71.39%	28.61%

（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	969,945,073.27	8.90%
2	26 工商银行 CD070	同业存单	495,400,280.80	4.55%
3	26 中信银行 CD127	同业存单	296,228,061.37	2.72%
4	26 广发银行 CD060	同业存单	227,863,332.79	2.09%
5	25 中行 TLAC 非资本债 01(BC)	债券	204,149,898.63	1.87%
6	26 交通银行 CD132	同业存单	199,953,876.85	1.84%
7	26 浙商银行 CD038	同业存单	197,939,631.78	1.82%
8	26 光大银行 CD042	同业存单	197,651,807.67	1.81%
9	26 中信银行 CD114	同业存单	197,651,807.67	1.81%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	160,050,629.98	1.47%

（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）
华泰证券股份有限公司	242680015.IB	26 中信银行永续债 02BC	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	281452.SH	26 太湖 01	500,000.00	50,000,000.00
华泰证券股份有限公司	242680014.IB	26 招商银行永续债 02BC	500,000.00	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	282292.SH	26 高交 01	500,000.00	50,000,000.00

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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰 3 号集合资金信托计划	41,779,332.00	50,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091187	江苏信托安源 3 号集合资金信托计划	39,489,675.00	40,000,000.00

江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91188	江苏信托安源 4 号集合资金信托计划	30,928,847.00	39,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91190	江苏信托安源 6 号集合资金信托计划	39,311,151.00	45,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91189	江苏信托安源 5 号集合资金信托计划	50,348,866.00	69,000,000.00

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	404,702.97
代销费	江苏银行股份有限公司	3,138,729.33
回购交易	江苏省国际信托有限责任公司	156,000,000.00
债券交易	东吴证券股份有限公司	20,237,072.29
回购交易	东吴证券股份有限公司	266,000,000.00
债券交易	华泰证券股份有限公司	295,752,867.95
代销费	苏州银行股份有限公司	897.31
债券交易	苏银理财有限责任公司	1,757,211,115.48

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 6,200,000.00 元。

（五）自有资金投资情况

产品名称	持有份额（份）
苏银理财恒源灵动最短持有 365 天 1 号 A	15,739,960.12

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	10,389,522,185.67
2026-03-31	3,874,320,032.91

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2026年上半年，债市震荡偏强，一季度先下后上，1月受宽信用预期与权益市场走强影响，收益率阶段性上行，2月资金面持续宽松叠加中东地缘冲突升温，避险情绪推动债市走强并触及一季度低点，3月经济复苏韧性显现、通胀预期随国际油价抬升，长端收益率再度上行，曲线走陡。

二季度债券市场震荡下行，4月资金宽松带动利率下行，5月基本面继续走弱，10年期国债最低下探至1.7%左右，6月资金面边际收紧，但偏弱基本面延续，收益率低位区间震荡，季末资金扰动放大了短期波动。

在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置了中短期限的优质信用债与存单资产，通过精选票息策略对抗市场波动。在久期管理方面，产品根据对利率走势的判断，灵活调整组合久期，以平衡收益弹性和利率风险。在信用风险控制方面，产品严格筛选持仓资产的发行主体与底层资产，主动规避了潜在风险较高的行业与企业。管理人通过合理的久期控制与资产分散化布局，争取投资者的体验相对稳健。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望三季度，预计国内适度宽松的货币环境将延续，国内经济分化对债市仍有底层逻辑支撑，但后续可能面临政策加码、政府债供给提速、供需格局阶段性缓和等因素下的潜在回调压力。后续来看，信用配置仍是首选，债市波动之中，将通过精选票息资产增加信用债仓位占比至合意水平，长久期利率的参与会更加谨慎。

3、流动性风险分析

在流动性风险管理方面，本产品持仓资产中标准化债权类资产较高，资产变现能力强。管理人通过实时动态监测现金流匹配情况，持续优化持仓结构与久期分布，确保产品流动性始终处于安全、合理的水平。

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。