

# 苏银理财恒源封闭债权 342 期优选 3 年理财产品

## 2026 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源封闭债权 342 期优选 3 年”理财产品于 2026 年 03 月 18 日成立，于 2026 年 03 月 18 日正式投资运作。

### 一、产品基本情况

|                   |                        |
|-------------------|------------------------|
| 产品名称              | 苏银理财恒源封闭债权 342 期优选 3 年 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003126000061         |
| 产品运作方式            | 封闭式净值型                 |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 10,517,209.00          |
| 产品资产净值（元）         | 10,606,427.75          |
| 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              | 31000188000767493      |
| 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）         | 10,629,763.29          |
| 杠杆水平              | 100.22%                |

### 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 | 苏银理财恒源封闭债权 342 期优选 3 年 A | 1.008487 | 1.008487 | 2.20%      |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭债权 342 期优选 3 年 B | 1.008344 | 1.008344 | 2.15%      |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源封闭债权 342 期优选 3 年 C | 1.008055 | 1.008055 | 2.05%      |

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     | 0.54%       | 99.46%      |
| 2  | 权益类       | —           | —           |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | —           | —           |
| 4  | 混合类       | —           | —           |
| 合计 |           | 0.54%       | 99.46%      |

#### (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  | 光大永明-安鑫10号资产支持计划（第1期）-蚂蚁借呗-次级   | 非标准化债权类资产   | 2,026,405.42 | 19.04%       |
| 2  | 现金及银行存款                         | 现金及银行存款     | 1,208,301.22 | 11.36%       |
| 3  | 光大永明-安鑫10号资产支持计划（第1期）-蚂蚁借呗-次优先级 | 非标准化债权类资产   | 1,108,530.58 | 10.42%       |
| 4  | 崇川产业园                           | 债券          | 241,676.48   | 2.27%        |
| 5  | TJSY02                          | 债券          | 232,345.03   | 2.18%        |
| 6  | 25 传感 01                        | 债券          | 230,590.66   | 2.17%        |
| 7  | 25 京能 A                         | 债券          | 183,802.51   | 1.73%        |
| 8  | GC 华天 26                        | 债券          | 177,985.86   | 1.67%        |
| 9  | 拆放同业及债券买入返售                     | 拆放同业及债券买入返售 | 173,546.33   | 1.63%        |
| 10 | GC 华赫 26                        | 债券          | 166,276.75   | 1.56%        |

#### (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 |
|------|------|-----------|------|--------|------|------|
|------|------|-----------|------|--------|------|------|

|             |                                        |     |              |                         |                 |    |
|-------------|----------------------------------------|-----|--------------|-------------------------|-----------------|----|
| 蚂蚁消费贷款资产借款人 | 光大永明-安鑫 10 号资产支持计划 (第 1 期) - 蚂蚁借呗-次级   | 857 | 2,000,000.00 | 循环期按年付息, 摊还期按月付息并过手摊还本金 | 投资债权投资计划和资产支持计划 | 正常 |
| 蚂蚁消费贷款资产借款人 | 光大永明-安鑫 10 号资产支持计划 (第 1 期) - 蚂蚁借呗-次优先级 | 612 | 1,100,000.00 | 循环期按年付息, 摊还期按月付息并摊还本金   | 投资债权投资计划和资产支持计划 | 正常 |

## 2、融资客户情况

| 融资客户        | 成立日期 | 注册资本 (元) | 经营范围 |
|-------------|------|----------|------|
| 蚂蚁消费贷款资产借款人 | -    | -        | -    |

## (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 | 江苏银行股份有限公司 | 3,540.82 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 532.38   |

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 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 | 10,517,209.00 |
| 2026-03-31 | 10,517,209.00 |

四、投资运作情况

1、运作期回顾

二季度市场资金面从超预期宽松到边际收敛，基本面偏弱对债市形成支撑，债市经历了4-5月的快速走强后，6月表现震荡调整。展望2026年三季度，出口可能延续上半年的强劲表现，内需则要关注政府债券发行和财政支出是否提速。

在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置了期限匹配的高等级信用债资产，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。

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。

