

苏银理财恒源封闭纯债 233 期理财产品

2026 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源封闭纯债 233 期”理财产品于 2026 年 04 月 01 日成立，于 2026 年 04 月 01 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源封闭纯债 233 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003126000101
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额（份）	241,986,163.58
产品资产净值（元）	243,424,218.68
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	31000188000772249
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）	243,639,895.61
杠杆水平	100.09%

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	苏银理财恒源封闭纯债 233 期 6 月 A	1.005907	1.005907	2.03%
2026-06-30	苏银理财恒源封闭纯债 233 期 6 月 B	1.005907	1.005907	2.03%
2026-06-30	苏银理财恒源封闭纯债 233 期 6 月 C	1.005782	1.005782	1.98%
2026-06-30	苏银理财恒源封闭纯债 233 期 6 月 D	1.005534	1.005534	1.88%
2026-06-30	苏银理财恒源封闭纯债 233 期 6 月 E	1.005210	1.005210	1.75%
2026-06-30	苏银理财恒源封闭	1.006155	1.006155	2.13%

	纯债 233 期 6 月 F			
2026-06-30	苏银理财恒源封闭 纯债 233 期 6 月 G	1.005956	1.005956	2.05%
2026-06-30	苏银理财恒源封闭 纯债 233 期 6 月 J	1.006280	1.006280	2.18%

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	0.76%	99.24%
2	权益类	—	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
	合计	0.76%	99.24%

(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	14,723,892.39	6.03%
2	26 盐城城镇 PPN001	债券	7,750,183.56	3.17%
3	工商银行海州支行 20 (20230728)	现金及银行存款	6,408,145.22	2.62%
4	工商银行宜兴支行 20 (20230728)	现金及银行存款	6,408,145.22	2.62%
5	26 滨江实业 PPN001	债券	6,087,862.28	2.49%
6	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	6,054,035.44	2.48%
7	中国农业银行南京分行 定期存款（一）	现金及银行存款	5,822,252.77	2.38%
8	中国农业银行南京分行 建邺支行定期存款（一）	现金及银行存款	5,820,184.42	2.38%
9	26 连云港 PPN001A	债券	5,544,160.87	2.27%

10	中国农业银行股份有限公司丹阳市支行定期存款（一）	现金及银行存款	5,148,367.66	2.11%
----	--------------------------	---------	--------------	-------

（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）
江苏省国际信托有限责任公司	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	39,866,972.00	50,000,000.00

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	47.30

	司	
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	1,247.47
代销费	江苏银行股份有限公司	1,984.95
托管费	江苏银行股份有限公司	10,770.14

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	241,986,163.58

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2026年二季度，在资金面超预期宽松、基本面边际走弱的双重支撑下，债券市场整体呈现震荡走强走势。期间受超长期特别国债供给担忧、央行买断式逆回购操作、季末流动性波动等阶段性因素影响，债市经历先快速下行后高位震荡的走势，整体表现较为强势。10年期国债收益率主要在1.7%—1.82%之间波动，季末收于1.73%附近，较一季度末小幅下行约9BP。4月资金面持续宽松驱动收益率大幅下行，曲线呈现“牛平”特征，保险等机构配置需求集中释放；5月基本面转弱与利差压缩共振，MLF超额投放进一步推动债市走强，10年期国债收益率一度下行至1.71%附近；6月多空因素交织，月初资金面收紧叠加理财预防性赎回压力导致收益率阶段性回升，月末央行加大MLF投放力度并推出隔夜逆回购工具，资金面转松后收益率回落修复，收益率曲线延续陡峭化特征。与此同时，宏观经济延续温和复苏态势，但面临“供强需弱、结构分化、外部冲击”等多重压力，货币政策维持适度宽松基调，LPR报价连续维持不变。信用债市场方面，收益率随利率债同步下行，各等级信用利差整体延续收窄态势，中低等级、长久期品种表现更为突出，资产荒逻辑从利率向信用端传导，市场运行整体平稳有序。

产品的资产配置策略上选择高评级、高流动性资产，组合久期保持合理水平。同时，根据市场不同阶段的变化，通过内部审慎的信用分析方法对可选债券品种进行筛选，基于宏观经济形势和个券信用变化，动态调整组合内各行业、发行人的投资比例。在控制组合信用风险暴露的前提下，提升组合收益。自产品成立以来，管理人在控制久期的前提下，择机配置中高评级信用类资产及稳健的存款类资产，力争实现组合净值的平稳增长。

2、后市展望及下阶段投资策略

我司针对产品特性，建立了完备的风险管控体系，对信用风险、市场风险和流动性风险均设有充分的管理预案。信用风险方面，我司定期排查持仓债券，目前持仓债券信用情况良好。展望后市，债券市场扰动因素仍然较多，宏观政策力度、地缘政治演变、股债跷跷板效应等因素或对市场风险偏好产生阶段性影响，债券市场波动加大或为常态。产品封闭运作期间可灵活调整持仓久期，把握收益率震荡中的配置机会，力争获取稳健收益。

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。

