

苏银理财恒源鑫泰最短持有 180 天理财产品

2026 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源鑫泰最短持有 180 天”理财产品于 2025 年 05 月 14 日成立，
于 2025 年 05 月 14 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源鑫泰最短持有 180 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000065
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,485,195,939.81
产品资产净值（元）	3,598,295,923.61
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	31000188000680463
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）	3,598,781,957.64
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	苏银理财恒源鑫泰最短持有 180 天 A	1.032451	1.032451	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*95%+沪深 300 指数收益率*5%
2026-06-30	苏银理财恒源鑫泰最短持有 180 天 D	1.032844	1.032844	中债-新综合全价(1 年以下)指数收益率*95%+沪深 300 指数收益率*5%

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	9.69%	84.06%
2	权益类	0.71%	1.46%
3	商品及金融衍生品类	0.63%	—
4	混合类	0.15%	3.30%
合计		11.18%	88.82%

(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	308,396,514.74	8.53%
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	64,520,953.08	1.79%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	53,659,504.20	1.48%
4	鑫泰 180 天农行无锡 20260310	现金及银行存款	50,243,264.14	1.39%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	41,709,516.84	1.15%
6	兴业转债	债券	33,256,554.08	0.92%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	31,005,618.76	0.86%
8	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	30,008,030.41	0.83%
9	22 建设银行二级 01	债券	25,275,525.89	0.70%
10	26 国开 05	债券	23,343,979.42	0.65%

(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)
-	-	-	-	-

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	2,553,851.48
回购交易	东吴证券股份有限公司	424,700,237.20
托管费	江苏银行股份有限公司	491,391.70

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 720,000.00 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	3,485,195,939.81
2026-03-31	3,140,404,026.22

四、投资运作情况

1、运作期回顾

回顾上半年，上证指数涨幅3.2%，创业板指涨幅35.5%，微盘股指数跌幅6.9%，红利指数跌幅5.9%。全A上半年仅有1/3个股上涨，中位数涨跌幅为-14.64%，市场表现呈现极致分化状态。科技板块一枝独秀，光模块指数上半年涨幅133%，半导体精选指数上半年涨幅98%，涨出了气势恢宏的态势，而传统行业甚至不少跌破本轮牛市924起点。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望下半年，我们认为从流动性来讲，国内仍然有宽松空间，海外也较为中性，因此不会对风险资产形成明显压制。从结构性机会来看，AI仍是目前全球最确定的增长点，因此景气度投资仍然有效。同时，随着中报开始披露，我们认为在传统行业中，将有一些出现基本面转好和景气度的回升，同时避免调整趋势未结束或估值未足够便宜的行业。因此，在投资上，我们将适当均衡，以应对可能出现的风格弥合。

3、流动性风险分析

本产品投向债券资产信用资质较好，股票资产仓位较低，整体流动性风险可控。

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。