

苏银理财恒源乐享最短持有 7 天 2 号理财产品

2026 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源乐享最短持有 7 天 2 号”理财产品于 2025 年 12 月 30 日成立，于 2025 年 12 月 30 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源乐享最短持有 7 天 2 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000355
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	114,094,094.62
产品资产净值（元）	115,006,764.93
风险收益特征	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	31000188000756180
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）	115,012,811.79
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	苏银理财恒源乐享最短持有 7 天 2 号 A	1.009804	1.009804	中债-新综合财富(1 年以下)指数收益率*30%+中国人民银行公布的 7 天通知存款利率*70%
2026-06-30	苏银理财恒源乐享最短持有 7 天 2 号 F	1.009558	1.009558	中债-新综合财富(1 年以下)指数收益率*30%+中国人民银行公布的 7 天通知存款利率*70%

2026-06-30	苏银理财恒源乐享 最短持有 7 天 2 号 G	1.009752	1.009752	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*30%+中国 人民银行公布的 7 天通知存款利率 *70%
2026-06-30	苏银理财恒源乐享 最短持有 7 天 2 号 H	1.010500	1.010500	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*30%+中国 人民银行公布的 7 天通知存款利率 *70%
2026-06-30	苏银理财恒源乐享 最短持有 7 天 2 号 (工行专享)	1.000506	1.000506	1.30%-2.10%

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	5.44%	94.56%
2	权益类	-	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		5.44%	94.56%

(二) 期末理财产品持有的前十名资产

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	10,025,569.49	8.72%
2	上海浦东发展银行股份有限公司南京分行	现金及银行存款	9,386,747.38	8.16%
3	杭州银行 20251022-20261022	现金及银行存款	7,752,149.15	6.74%

4	人民币	现金及银行存款	6,469,933.97	5.63%
5	四川银行 20251118-20261118	现金及银行存款	6,452,826.01	5.61%
6	上海浦东发展银行股份有限公司南京分行	现金及银行存款	4,962,121.96	4.31%
7	存款投资_人民币. 浦发银行. 浦发银行 364 天 2025 年 11 月 28 日	现金及银行存款	4,522,642.86	3.93%
8	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	4,322,485.65	3.76%
9	青岛银行 20250929-20260929	现金及银行存款	4,317,500.97	3.75%
10	西安银行 20251215-20261015	现金及银行存款	3,437,326.28	2.99%

(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	ZZGL202502101125	江苏信托安源1号集合资金信托计划	15,810,880.00	15,951,000.00

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	江苏银行股份有限公司	10,492.37
托管费	江苏银行股份有限公司	3,721.16

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	114,094,094.62
2026-03-31	18,458,811.49

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2026年上半年，国内债市在经济“供强需弱、结构分化”格局下呈现震荡偏强走势，收益率曲线延续陡峭化，长短端表现分化。具体来看：货币政策方面，央行上半年持续实施适度宽松基调，年初即释放稳增长信号，一季度通过降准及结构性工具加大流动性投放力度；二季度例会进一步强调“增强政策前瞻性、灵活性、针对性”，流动性管理更趋精细化。资金面方面，一季度整体宽松，DR007围绕政策利率平稳运行；进入4月至5月上旬，资金面极度宽松，推动短端收益率显著下行；5月至6月央行通过买断式逆回购净回笼部分流动性，引导隔夜利率逐步回归政策利率附近运行，但整体资金面仍维持充裕，短债收益率整体稳定在低位。财政政策方面，上半年专项债发行节奏呈现“前慢后快”特征。一季度新增专项债发行进度偏缓，月均规模处于年内低位；进入二季度，4月、5月新增专项债发行量明显低于一季度

月均水平；6月发行明显提速，创年内单月新高，对长端利率形成一定扰动。资金面与利率走势方面，一季度债市在宽松预期下温和走强；4月至5月中旬流动性极度宽松带动利率全面下行，10年期国债收益率一度下探至1.74%下方；5月中下旬MLF超额续做叠加基本面数据偏弱，推动债市再度走强，10年期国债下行至1.71%附近；6月多空因素交织，长端利率在1.70%—1.75%区间窄幅震荡，收益率曲线整体平坦化下移。总体而言，上半年宏观环境对R1级固定收益产品运作较为有利，产品组合在宽松流动性环境下保持了良好的流动性与安全性，同时适度参与了短久期优质债券的配置机会以增厚收益。

本产品为R1风险等级产品，以低波资产筑底，主投存款、同业存单、货币市场工具等低波动资产，部分配置短久期优质高评级债券，增加组合收益来源，产品严格控制组合久期和回撤，在兼顾流动性的同时，力争为广大投资者创造稳健的投资回报。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年三季度，货币政策有望维持适度宽松基调，但在“防空转、防风险”考量下，流动性进一步宽松空间有限，资金面或呈现“合理充裕、中枢小幅抬升”的格局。降准降息操作窗口依然存在，但落地节奏预计保持克制，央行或更多依赖结构性工具和公开市场操作进行精细化调节。随着二季度末专项债加速发行带来的财政资金逐步拨付，以及央行流动性管理的灵活对冲，三季度资金面预计整体平稳，但波动性或较二季度有所加大。债券市场方面，经济复苏动能偏弱的基本面格局短期内难以根本扭转，长端利率中枢上行风险有限，10年期国债收益率或在1.70%-1.85%区间震荡；短端收益率受资金利率中枢小幅抬升影响，下行空间收窄，收益率曲线可能进一步平坦化。信用债方面，资产荒格局边际缓解但尚未根本逆转，中高等级信用利差已处于历史极低分位数，继续压缩空间有限，下沉评级的性价比不高，需警惕信用利差在资金面扰动下的走扩风险。未来，本产品将坚持稳健运作风格，在控制信用风险与流动性风险的前提下，灵活调整组合久期与杠杆水平，密切跟踪市场预期差变化，力争在保障产品流动性与安全性的基础上持续增厚组合收益。

3、流动性风险分析

本产品在资产配置上以存款、存单类资产以及短久期优质高评级债券为主，变现能力较强，并通过资产久期管理、流动性指标监控等多项措施，维持流动性处于合理充裕水平，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求相匹配。

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。