苏银理财恒源最短持有 7 天
2026 年第三季度报告

苏银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。苏银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

产品管理人：苏银理财有限责任公司

产品托管人：江苏银行股份有限公司

报告期：2026-07-01 至 2026-09-30

第一章　产品基本信息

产品登记编码	Z7003123000112 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	苏银理财恒源最短持有 7 天	
产品代码	SYLC20233335	
分级安排（如有）	-	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	二级 （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2023-07-20	
产品终止日期	2033-12-30	
报告期末产品总份额	10,003,925,788.04	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	J02533	1,466,772,049.32
	J02534	1,844,907.81
	J02535	719,030,258.21
	J03028A	5,884,554,255.33
	J03028B	768,267,606.67
	J03149	17,076,636.77
	J03369	343,281,851.91
	J03422	64,635,534.53
	J03542	28,797,895.41
	J03603	466,864,517.02
	J03666	100,690,142.40
	J16882	48,365,698.74
	J27716	93,744,433.92
报告期末穿透后杠杆率	101.69%	

注：报告期末穿透后杠杆率=报告期末穿透后资产合计/报告期末产品资产净值

第二章　收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码（如有）	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
J02533	2023-07-20	1.068306	1.068306	1,566,961,883.57	0.32 2026-07-01-2026-09-30	1.29 2026-07-01-2026-09-30
J02534	2023-09-13	1.074251	1.074251	1,981,895.50	0.40 2026-07-01-2026-09-30	1.58 2026-07-01-2026-09-30
J02535	2023-07-20	1.068787	1.068787	768,490,440.44	0.35 2026-07-01-2026-09-30	1.39 2026-07-01-2026-09-30
J03028A	2024-02-29	1.067688	1.067688	6,282,873,266.37	0.32 2026-07-01-2026-09-30	1.26 2026-07-01-2026-09-30
J03028B	2024-02-29	1.069268	1.069268	821,484,268.07	0.36 2026-07-01-2026-09-30	1.43 2026-07-01-2026-09-30
J03149	2024-03-05	1.071223	1.071223	18,292,886.39	0.35 2026-07-01-2026-09-30	1.38 2026-07-01-2026-09-30
J03369	2024-06-13	1.068798	1.068798	366,899,201.63	0.36 2026-07-01-2026-09-30	1.44 2026-07-01-2026-09-30
J03422	2024-07-11	1.069519	1.069519	69,128,990.08	0.34 2026-07-01-2026-09-30	1.36 2026-07-01-2026-09-30
J03542	2024-10	1.064289	1.064289	30,649,3	0.30	1.19

	-11			00.93	2026-07-01-2026-09-30	2026-07-01-2026-09-30
J03603	2024-11-20	1.068213	1.068213	498,710,871.44	0.35 2026-07-01-2026-09-30	1.38 2026-07-01-2026-09-30
J03666	2024-12-05	1.071458	1.071458	107,885,317.25	0.37 2026-07-01-2026-09-30	1.46 2026-07-01-2026-09-30
J16882	2026-04-10	1.067868	1.067868	51,648,199.08	0.32 2026-07-01-2026-09-30	1.25 2026-07-01-2026-09-30
J27716	2026-08-21	1.068663	1.068663	100,181,244.96	0.18 2026-08-21-2026-09-30	1.61 2026-08-21-2026-09-30

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额单位净值、单位累计净值不完全一致。

4、报告期涨跌幅=（报告期末累计单位净值-报告期初累计单位净值）/报告期初单位净值；

报告期年化收益率=（报告期末累计单位净值-报告期初累计单位净值）/报告期初单位净值/报告期天数*365；

报告期初单位及累计单位净值取数规则：当期成立产品或首次非零份额，取产品发行或初始运作净值；除上述情形外，均取上期期末净值。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码（如有）	报告期内每单位份额累计分红金额
-	-

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码（如有）	生效日期	业绩比较基准
-	-	-

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

本报告披露自 2026 年 9 月 1 日起的历次业绩比较基准调整情况。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

1、运作期回顾

三季度，宏观经济延续弱修复，生产与出口保持韧性，内需与投资偏弱，价格端受输入性因素温和回升，9 月制造业 PMI 重回扩张；宏观政策延续适度宽松，资金面整体充裕。债券市场收益率曲线显著走平，长端与超长端领涨：1 年期国债收益率上行约 10BP 至 1.22%，10 年期下行 5BP 至 1.68%，30 年期下行约 14BP 至 2.1%，10Y-1Y 期限利差压缩至 45BP 左右，30Y-10Y 利差收窄至 42BP。

分月来看，7 月央行公开市场净回笼，资金面阶段性收敛，月末隔夜逆回购重启后转松；10 年期国债收益率在 1.72%-1.75%横盘，下旬存款降息预期与政治局会议宽松信号推动 30 年期自 2.25%快速下行至 2.18%。8 月流动性充裕，银行负债端压力缓解，1 年期国股存单稳定在 1.48%附近；长端走强，10 年期、30 年期分别触及 1.66%、2.15%的年内低点后小幅回调。9 月央行提前加量续作 MLF、将隔夜逆回购操作上限提至 1 万亿元，维持跨季流动性平稳，DR001 与 1 年期国股存单分别收于 1.36%、1.48%，与二季末基本持平；长端中下旬 30 年期最低下探 2.11%，月末房贷贴息、PSL 降息落地叠加 PMI 重回扩张，市场转入回调。信用债先抑后扬，全季利差小幅收窄。

本产品以存款、回购等低波资产筑底，配置部分优质高评级信用债券，合理控制久期，适时参与确定性较强的存单、短债等品种的交易机会，增厚产品收益，进退有度，严控回撤，兼顾低风险偏好和收益性。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望 2026 年四季度，资金面方面，适度宽松基调有望延续，进入 10 月，DR001 迅速回落至 1.3%以下，银行负债压力缓解后存单也有望下行；供需格局方面，四季度政府债供给较高峰期回落，叠加明年超长债供给减少的背景下，四季度机构“抢配”格局或将延续。总体来看，四季度债市多空交织，内需偏弱、信贷需求不足和机构欠配的支撑仍在，但赔率较前期下降，长端的波动或将放大。

我们也将紧密跟踪国内外经济形势和政策变化，加强投资分析研究，继续采取低波动、强稳健的投资策略，加强久期管理和流动性管理，保持合理弹性，严格控制回撤，

灵活把握结构性机会，通过精细化的资产配置、头寸管理和风险控制，致力于为广大投资者创造长期稳健的投资回报。

第四章　资产持仓

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	11.87	28.52
2	同业存单	11.13	18.17
3	拆放同业及债券买入返售	26.42	27.05
4	债券	11.52	21.47
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	1.53	2.86
7	金融衍生品	-	-
8	境外资产	-	-
9	商品类资产	-	-
10	另类资产	-	-
11	公募基金	-	1.93
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	37.53	-
14	委外投资——协议方式	-	-
15	其他资产	-	-
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

3、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	债券买入返售	2,822,967,981.82	26.42
2	现金及活期存款	1,268,566,351.09	11.87
3	长城财富玄武稳健添利十五号产品	1,004,142,427.62	9.40
4	永诚资产永盛38号资产管理产品	761,092,549.28	7.12
5	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	505,184,271.22	4.73
6	安联享益1号资产管理产品优先级	429,011,851.59	4.02
7	信达证券信拓17号集合资产管理计划	301,623,159.62	2.82
8	26工商银行CD073	297,262,891.23	2.78
9	新华资产-明淼十号资产管理产品	258,110,279.64	2.42
10	中国人保资产中短期配置12号资产管理产品	206,330,620.17	1.93

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、“占净资产的比例”合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	债券买入返售	2,939,768,631.61	27.51
2	他行存款	1,615,134,537.08	15.12
3	现金及活期存款	1,482,274,268.61	13.87
4	26工商银行CD073	297,262,891.23	2.78

5	26 工商银行 CD149	202,078,275.82	1.89
6	25 光大银行 CD227	199,837,430.68	1.87
7	26 华夏银行 CD152	197,941,641.10	1.85
8	24 徐州新盛 MTN005	142,432,699.45	1.33
9	24 伟驰 MTN001	104,401,229.28	0.98
10	24 湖州高新 PPN002	101,830,219.18	0.95

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、“占净资产的比例”合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
-	-	-

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
东吴证券股份有限公司	回购交易	537,250,494.25
江苏省国际信托有限责任公司	回购交易	447,750,362.76
苏银理财有限责任公司	债券交易	559,604,336.04
江苏苏州农村商业银行股份有限公司	代销费	114.94
江苏银行股份有限公司	托管费	655,147.56
江苏仪征农村商业银行股份有限公司	代销费	500.74
江苏银行股份有限公司	代销费	570,660.80

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。

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限（天）	资产面值	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”和“报告期内到期”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 融资人情况

金额单位：元

序号	融资人	成立日期	注册资本	经营范围
-	-	-	-	-

5.3 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

本产品的投资风险主要包括以下风险：

1、政策风险：因国家宏观政策、法律法规、监管规定等发生重大调整或变化，可能引起金融市场波动或底层资产估值调整，从而导致产品净值波动或本金受损的风险；2、利率风险：金融市场利率波动会导致底层资产市场价格和收益率变动，当市场利率上升时，债券等资产价格可能下跌，从而导致本产品净值下降的风险；3、市场风险：本产品投资的金融资产价格受到宏观经济周期、市场环境、突发事件和市场情绪等各种因素的影响，当市场出现剧烈波动或极端行情时，可能导致本产品净值波动及资产收益水平变化；4、信用风险：本产品投资的底层资产的发行主体、融资人或交易对手，可能因经营状况恶化、财务困难等原因发生违约、拒绝履行交割义务或信用评级下调，导致债券等资产价格贬损，从而造成本产品净值下跌或本金损失的风险。

5.4 产品的流动性风险分析

流动性风险是指理财产品无法通过变现资产等途径以合理成本及时获得充足资金，用于满足该理财产品的投资者赎回需求、履行其他支付义务的风险。本产品管理人已建立与产品风险特征相匹配的流动性风险管理体系，通过持续监控组合资金头寸、优化投资品种配置与期限结构安排、限制资产持仓集中度等措施，对产品流动性风险进行有效管理。报告期内，本产品无显著流动性风险。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	产品托管户	苏银理财恒源最短持有 7 天	31000188000545047	江苏银行股份有限公司营业部

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内理财公司自有资金及其关联方投资的情况

金额单位：元

序号	投资人类型	产品分级信息	累计投资金额
1	理财公司自有资金	-	-
2	理财公司关联方	-	-

注：1、投资人类型枚举值为：理财公司自有资金、理财公司关联方。

2、产品分级信息仅在投资产品为分级产品的情况下适用，如投资产品不分级，则显示为“-”。

3、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。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

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。