苏银理财恒源最短持有 30 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	Z7003123000194 （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 30 天	
产品代码	SYLC20233835	
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	2023-12-15	
产品终止日期	2033-12-30	
报告期末产品总份额	4,527,840,434.12	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	J02911	393,593,576.62
	J02912	46,483,079.26
	J02913	269,432,660.12
	J02914	393,002,715.80
	J03329	145,327,548.11
	J03394	454,719,368.90
	J03423	59,645,602.87
	J03638	2,239,248,379.61
	J04362	50,706,861.78
	J07238	2,685,417.17
	J15500	179,749.58
	J27718	472,815,474.30
报告期末穿透后杠杆率	101.90%	

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（%）
J02911	2023-12-15	1.058959	1.058959	416,799,707.49	0.30 2026-07-01-2026-09-30	1.18 2026-07-01-2026-09-30
J02912	2023-12-15	1.062813	1.062813	49,402,855.59	0.35 2026-07-01-2026-09-30	1.38 2026-07-01-2026-09-30
J02913	2023-12-15	1.064329	1.064329	286,765,186.90	0.36 2026-07-01-2026-09-30	1.43 2026-07-01-2026-09-30
J02914	2023-12-15	1.059445	1.059445	416,364,872.88	0.33 2026-07-01-2026-09-30	1.29 2026-07-01-2026-09-30
J03329	2024-05-27	1.064315	1.064315	154,674,355.63	0.38 2026-07-01-2026-09-30	1.49 2026-07-01-2026-09-30
J03394	2024-07-24	1.062359	1.062359	483,075,368.27	0.37 2026-07-01-2026-09-30	1.46 2026-07-01-2026-09-30
J03423	2024-07-09	1.062385	1.062385	63,366,612.77	0.35 2026-07-01-2026-09-30	1.38 2026-07-01-2026-09-30
J03638	2024-11-26	1.063588	1.063588	2,381,639,283.52	0.35 2026-07-01-2026-09-30	1.38 2026-07-01-2026-09-30
J04362	2025-05-20	1.064551	1.064551	53,980,054.69	0.37 2026-07-01-2026-09-30	1.47 2026-07-01-2026-09-30
J07238	2025-09	1.061529	1.061529	2,850,65	0.33	1.31

	-05			0.24	2026-07-01-2026-09-30	2026-07-01-2026-09-30
J15500	2026-03-30	1.059125	1.059125	190,377.40	0.31 2026-07-01-2026-09-30	1.24 2026-07-01-2026-09-30
J27718	2026-08-19	1.059524	1.059524	500,959,576.47	0.19 2026-08-19-2026-09-30	1.63 2026-08-19-2026-09-30

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

一、 运作期操作回顾

2026 年三季度资金面整体平稳，运作周期内债券市场整体震荡走强，信用品种利差整体收窄。7 月资金整体平稳，月末受财政缴款扰动短端利率小幅抬升，央行及时投放流动性对冲；8 月资金中枢维持低位，DR001、DR007 围绕政策利率窄幅波动；9 月进入季末时段，叠加政府债集中发行带来流动性消耗，资金利率阶段性上行，但央行维稳态度明确，跨季资金压力可控，未出现持续性收紧，稳定的资金环境为债市运行提供基础支撑。

在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置中短期限的优质信用债、逆回购、同业存单等高流动性资产。在久期管理方面，产品根据对利率走势的判断，严控组合久期，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。

二、 后市展望及下阶段投资策略

展望四季度，资金面方面或仍将维持合理充裕基调，但扰动因素增多。一方面，政府债发行、财政支出节奏、税期、年末银行考核等因素将阶段性扰动资金，短端利率波动或高于三季度；另一方面，央行将持续灵活调节流动性，对冲财政与季节性冲击，守住流动性底线，资金大幅收紧的概率偏低，资金中枢预计保持平稳，不会出现趋势性抬升。信用债方面，市场整体信用环境维持稳定，高等级信用利差继续收窄空间有限，下沉资质的信用风险溢价保护不足，信用策略重点优选主体，严控尾部风险，优先配置流动性好、资质扎实的品种，规避区域弱、现金流承压主体。

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	6.18	36.33
2	同业存单	11.30	28.78
3	拆放同业及债券买入返售	3.14	8.65

4	债券	7.97	17.69
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	0.86	2.22
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	-	6.33
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	70.55	-
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	永诚资产永盛38号资产管理产品	686,477,165.46	14.27
2	长城财富玄武稳健添利十五号产品	317,895,176.09	6.61
3	现金及活期存款	297,418,791.11	6.18
4	新华资产-明淼十号资产管理产品	269,377,817.86	5.60
5	光大永明资产永聚固收201号固定收益类资产管理产品	233,478,591.67	4.85
6	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	214,071,627.33	4.45

7	国联联盈 3 号集合资产管理计划	213,464,865.07	4.44
8	新华资产-明淼六号资产管理产品	206,338,089.82	4.29
9	26 工商银行 CD149	197,618,830.14	4.11
10	26 农业银行 CD192	197,444,908.49	4.10

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	他行存款	1,207,233,832.96	25.10
2	现金及活期存款	573,397,746.85	11.92
3	债券买入返售	423,935,011.66	8.81
4	26 农业银行 CD192	205,153,894.13	4.27
5	26 工商银行 CD149	199,508,518.41	4.15
6	26 光大银行 CD055	105,461,256.24	2.19
7	24 鹰控 03	71,045,961.10	1.48
8	工银泰享三年理财债券	62,501,436.78	1.30
9	24 钟吾 02	62,048,522.47	1.29
10	24 沂投 01	50,686,110.28	1.05

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
江苏省国际信托有限责任公司	江苏信托安源 3 号集合资金信托计划	20,000,000.00

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
江苏银行股份有限公司	代销费	1,726,028.52
江苏银行股份有限公司	托管费	258,782.50
江苏苏州农村商业银行股份有限公司	代销费	25,091.56
苏州银行股份有限公司对公	代销费	3,554.45
江苏仪征农村商业银行股份有限公司	代销费	403.15
东吴证券股份有限公司	回购交易	35,000,000.00

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 30 天	31000188000565117	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。