

“苏银理财恒源 1 年定开 25 期”理财产品

2026 年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 25 期”理财产品于 2022 年 01 月 06 日成立，于 2022 年 01 月 06 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源 1 年定开 25 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000147
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	6,607,091,517.47
产品资产净值（元）	6,616,216,489.09
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	31000188000448244
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）	6,797,620,666.02
杠杆水平	102.74%

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)
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 25 期 A	1.001345	1.154522	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 25 期 B	1.001362	1.156758	2.48%-3.08%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 25 期 C	1.001387	1.001387	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 25 期 D	1.001438	1.069409	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 25 期 F	1.001351	1.066080	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年	1.001369	1.114628	2.48%-3.08%

	定开 25 期 G			
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 H	1.001378	1.115180	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 J	1.001407	1.068296	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 O (兰州 银行开门红专属)	1.001416	1.001416	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 P	1.001474	1.001474	2.65%-3.25%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 R	1.001445	1.001445	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 U	1.001359	1.001359	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 Z	1.001359	1.001359	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZA 鑫福款 (自动赎回)	1.001355	1.066084	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZC 鑫福优 享 (自动赎回)	1.001387	1.001387	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZF2 (自 动赎回)	1.001416	1.001416	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZF (自动 赎回)	1.001351	1.066083	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZK 鑫福尊 享 (自动赎回)	1.001445	1.001445	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 25 期 ZN (自动 赎回)	1.001414	1.031962	2.55%-3.15%

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	40.21%	52.41%
2	权益类	2.97%	3.35%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	1.06%
合计		43.18%	56.82%

(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	外贸信托臻璟系列集合资金信托计划 81 期(抖音放心借)	非标准化债权类资产	465,747,821.85	6.83%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	200,661,486.97	2.94%
3	上海信托-台州循环	非标准化债权类资产	200,426,137.84	2.94%
4	申万宏源-龙鼎定制-2946 期	非标准化债权类资产	151,095,000.00	2.22%
5	大成中证 AAA 科技创新公司债 ETF	公募基金	150,743,073.60	2.21%
6	国投证券收益凭证-专享 SY48 号	非标准化债权类资产	150,000,000.00	2.20%
7	江苏信托宁享 15 号集合资金信托计划-淮安高新	非标准化债权类资产	130,232,404.26	1.91%
8	江苏信托宁享 18 号集合资金信托计划-高淳建发	非标准化债权类资产	130,178,797.68	1.91%
9	陆家嘴信托-稳新-苏睿 39 号集合资金信托计划 (仪征水交)	非标准化债权类资产	105,254,121.00	1.54%
10	24 六合交通 PPN002	债券	103,212,054.79	1.51%

(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	资产面值	到期分配	交易结	风险
------	------	------	------	------	-----	----

		期限(天)		方式	构	状况
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	外贸信托臻璟系列集合资金信托计划 81 期(抖音放心借)	350	465,000,000.00	循环期付息不还本,摊还期按月过手摊还本息;	投资信托计划产品	正常
台州循环经济发展有限公司	上海信托-台州循环	295	200,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
国投证券股份有限公司	国投证券收益凭证-专享 SY48 号	359	150,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
申万宏源证券有限公司	申万宏源-龙鼎定制-2946 期	329	150,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
淮安高新控股有限公司	江苏信托宁享 15 号集合资金信托计划-淮安高新	351	130,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
南京市高淳区建设发展集团有限公司	江苏信托宁享 18 号集合资金信托计划-高淳建发	183	130,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
仪征市水交投资有限公司	陆家嘴信托-稳新-苏睿 39 号集合资金信托计划(仪征水交)	360	105,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
申万宏源证券有限公司	申万宏源收益凭证-龙鼎金牛三值定制 692 期	357	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
兰溪市城市投资集团有限公司	上海信托-兰溪城投	274	100,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证 774 期	359	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
中国国际金融股份有限公司	中金公司收益凭证-金泽 ACSWT2041 号	358	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
中泰证券股份有限公司	中泰证券收益凭证-“臻	358	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益	正常

	选”第 537 期				凭证	
国泰海通证券股份有限公司	国泰海通-瑞启系列 26022 号	342	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
桐庐县城市建设投资集团有限公司	上海信托-桐庐城建	274	70,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司	重庆信托-上虞国资	274	63,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常
江苏盐城港控股集团有限公司	国投泰康-远望 318 号-盐城港	359	50,000,000.00	按季付息, 到期一次还本	投资信托计划产品	正常

2、融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本 (元)	经营范围
申万宏源证券有限公司	2015-01-16	53,500,000,000.00	许可项目: 证券业务; 证券投资咨询; 证券投资基金销售服务; 证券投资基金托管。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)
兰溪市城市建设投资集团有限公司	2009-01-15	150,000,000.00	对城市基础设施建设项目投资和管理、经营管理、资产管理及投资业务(未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务); 房地产开发、土地开发、房屋出租。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
中国国际金融股份有限公司	1995-07-31	4,827,256,900.00	许可项目: 证券业务; 外汇业务; 公募证券投资基金销售; 证券公司为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金托管。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) (不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
南京市高淳区建设发展集团有限公司	2016-10-28	1,200,000,000.00	接受区政府授权范围内的基础设施、公共项目的投资、融资、建设、运营、管理; 负责授权范围内的国有资产经营与管理、对外投资、资本运作。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

			开展经营活动)
台州循环经济发展有限公司	2011-06-07	3,490,000,000.00	国有资产经营管理; 基础设施建设、房地产开发经营、园林绿化工程施工; 物业管理; 土石方工程服务; 农业种植、水产养殖; 非金属矿开采、围垦造地工程石料供应、建筑材料、矿产品(不含煤炭)的销售、砂石料经营管理; 普通货物仓储(不含危险化学品和食品); 飞机零件、航空设备制造(需经前置审批的项目除外), 电池制造、餐饮服务住宿、酒店管理。兼营其他一切合法业务, 其中属于依法应当经批准的项目, 取得许可审批文件后方可开展相关经营活动(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
中国银河证券股份有限公司	2007-01-26	10,934,402,300.00	证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 融资融券; 证券投资基金代销; 为期货公司提供中间介绍业务; 代销金融产品; 证券投资基金托管业务; 保险兼业代理业务; 销售贵金属制品。(企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
仪征市水交投资有限公司	2003-08-29	2,200,512,800.00	交通与水利工程投资建设; 交通与水利资源开发、利用、服务; 交通与水利基础设施养护管理; 交通与水利技术推广与服务; 自有资产投资。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动) 许可项目: 水产养殖; 河道疏浚施工专业作业(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 水污染治理; 水产品批发; 水产品零售; 茶叶种植; 农副产品销售(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)
中泰证券股份有限公司	2001-05-15	7,918,341,000.00	证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 融资融券; 证券投资基金代销; 代销金融产品; 股票期权做市; 证券投资基金托管。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
江苏盐城港控股集团有限公司	2020-06-16	5,050,000,000.00	许可项目: 港口经营; 房地产开发经营; 国内水路旅客运输; 进出口代理; 供电业务; 林木种子生产经营; 港口货物装卸搬运活动(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动, 具体经营项目以审批结果为准) 一般项目: 装卸搬运; 船舶港口服务; 港口设施设备和机械租赁

			<p>维修业务；五金产品制造；五金产品批发；五金产品零售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；港口理货；物业管理；国际货物运输代理；工程管理服务；船舶租赁；通用设备修理；从事国际集装箱船、普通货船运输；集装箱租赁服务；集装箱维修；国际船舶代理；国内船舶代理；建筑材料销售；木材销售；建筑用钢筋产品销售；煤炭及制品销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>
淮安高新控股有限公司	2011-10-10	8,400,000,000.00	<p>土地开发整理；市政道路建设；园林绿化建设及养护；商业旅游开发和公共设施建设；房屋租赁；物业管理服务；建筑材料及花卉苗木销售；市政府授权的其他项目经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：各类工程建设活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）</p>
国投证券股份有限公司	2006-08-22	10,000,000,000.00	<p>证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；代销金融产品；证券投资基金销售；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管；中国证监会批准的其它证券业务。</p>
桐庐县城市建设投资集团有限公司	2001-04-13	200,000,000.00	<p>对城市市政、公用设施、房地产（含保障性住房）、公用事业、城市空间、旅游开发、房屋建筑、物业管理、项目代建及自有资金对外的投资。</p>
国泰海通证券股份有限公司	1999-08-18	17,628,925,800.00	<p>许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>
绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司	2015-12-28	1,000,000,000.00	<p>一般项目：国有资本经营、国有股权管理、对外投资、非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。</p>
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-

(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	ZZGL202504091188	江苏信托安源 4 号集合资金信托计划	111,258,174.00	132,000,000.00
华泰证券(上海)资产管理有限公司	QYWT202603241523	华泰资管苏瑞 02 号混合双打	5,000,000.00	5,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091190	江苏信托安源 6 号集合资金信托计划	89,968,268.00	100,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091189	江苏信托安源 5 号集合资金信托计划	783,892,735.00	1,100,000,000.00

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	1,245.61
项目类资产交易	江苏省国际信托有限责任公司	260,000,000.00
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	3,678.53
代销费	苏州银行股份有限公司	43,734.23

代销费	江苏银行股份有限公司	1,378,762.19
托管费	江苏银行股份有限公司	293,072.04
债券交易	苏银理财有限责任公司	425,765,606.87

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 640,000.00 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）
2026-03-31	6,607,091,517.47
2025-12-31	5,686,881,180.88

四、投资运作情况

1、运作期回顾

本理财产品以固收类资产和非标资产为主，主要配置优质非标与中高等级债券，通过对宏观经济、市场利率、债券市场需求供给的变化、信用风险等进行充分研判，主动构建并调整债券资产投资组合，力争获取超额收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

2026年一季度，在货币财政协同发力、流动性保持充裕的背景下，前期对供需结构的担忧明显缓解，同时受美伊地缘冲突、通胀预期升温、权益市场波动等阶段性因素扰动，债市呈现陡峭化下行、震荡调整的走势，整体韧性较强。一季度10年期国债收益率呈区间震荡态势，主要在1.78%-1.90%之间波动，季末收于1.81%附近，较2025年末小幅下行4BP，曲线整体呈现牛陡特征，短端收益率受流动性宽松支撑下行明显，长端收益率则受通胀等因素影响呈现阶段性波动。与此同时，宏观经济延续温和复苏态势，货币政策维持适度宽松基调，信用债市场呈现结构性分化，高等级信用债受青睐，市场交易活跃度较去年同期有所提升，整体运行平稳有序。

未来，根据市场变化，控制组合久期处于合理稳健区间。资产配置上兼顾安全性、流动性和收益性，坚守风险合规底线，紧密跟踪市场变化，强化投资研究分析，致力于为广大投资者创造长期稳健的投资回报。

3、流动性风险分析

本产品持仓优质非标资产与中高等级债券，抗市场波动能力较强，通过组合久期

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



管理、流动性指标监测等多项措施持续加强久期与流动性管理，有效控制产品的流动性风险。

苏银理财有限责任公司

2026 年 03 月 31 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。

