

“苏银理财恒源周开放1号”理财产品

2026年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源周开放1号”理财产品于2017年11月24日成立，于2017年11月24日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源周开放1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003120000001
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	9,745,729,831.73
产品资产净值（元）	12,920,849,786.77
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	31000188000328510
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）	13,483,410,132.97
杠杆水平	104.35%

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	苏银理财恒源周开放1号A	1.324804	1.324804	中债-高信用等级中期票据全价(1年以下)指数收益率
2026-03-31	苏银理财恒源周开放1号D	1.332187	1.332187	中债-高信用等级中期票据全价(1年以下)指数收益率
2026-03-31	苏银理财恒源周开放1号E	1.334201	1.334201	中债-高信用等级中期票据全价(1年以下)指数收益率

2026-03-31	苏银理财恒源周开放 1 号 F	1. 324673	1. 324673	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-03-31	苏银理财恒源周开放 1 号 G	1. 328655	1. 328655	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-03-31	苏银理财恒源周开放 1 号 H	1. 324806	1. 324806	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-03-31	苏银理财恒源周开放 1 号 W	1. 322096	1. 322096	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率
2026-03-31	苏银理财恒源周开放 1 号 (代发专享)	1. 326045	1. 326045	中债-高信用等级中期票据全价(1 年以下)指数收益率

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	44. 23%	54. 03%
2	权益类	1. 03%	0. 00%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0. 71%
合计		45. 26%	54. 74%

(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	1, 020, 715, 027. 65	7. 53%

		行存款		
2	人民币	现金及银行存款	896,467,332.79	6.62%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	535,996,448.97	3.96%
4	工银泰享三年理财债券	公募基金	337,789,236.27	2.49%
5	26 农发 01	债券	315,253,900.09	2.33%
6	周开放 1 号农行 CFETS 存款	现金及银行存款	303,066,000.00	2.24%
7	25 建设银行 CD280	同业存单	298,849,407.95	2.21%
8	26 农业银行 CD030	同业存单	295,827,267.12	2.18%
9	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	263,373,421.98	1.94%
10	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	211,199,775.50	1.56%

(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	报告期投资的证券
-------	------	------	----------	----------

			数量（张）	金额（元）
江苏银行股份有限公司	032601430.1 B	26 宿城国资 PPN001	500,000.00	50,000,000.00
江苏银行股份有限公司	042680068.1 B	26 淮安文旅 CP001	1,000,000.00	100,000,000.00

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	ZZGL2021091 50141	江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划	125,497,388.00	150,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	NETA2020123 0000002	江苏信托鼎泰1号集合资金信托计划	15,962,597.00	20,000,000.00
东吴证券股份有限公司	ZQWT2026012 81301	东吴证券苏享2号集合资产管理计划	94,973,008.00	95,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91187	江苏信托安源3号集合资金信托计划	60,317,219.00	61,000,000.00

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	1,531.57
代销费	江苏银行股份有限公司	2,469,374.01
回购交易	东吴证券股份有限公司	10,000,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	685,849.00
代销费	苏州银行股份有限公司	250,272.44

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 49,000.00 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	9,745,729,831.73
2025-12-31	10,953,439,741.62

四、投资运作情况

1、运作期回顾

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。

产品的资产配置策略上选择高评级、高流动性资产，组合久期适当。同时，根据市场不同阶段的变化，通过内部审慎的信用分析方法对可选债券品种进行筛选，基于宏观经济形势和个券信用变化，动态调整组合内各行业、发行人的投资比例。在控制组合信用风险暴露的前提下，提升组合收益。自产品成立以来，管理人在控制久期的前提下，择机配置中高评级信用类资产、稳健的存款类资产。

2、后市展望及下阶段投资策略

我司针对产品特性，建立了完备的风险管控体系，对信用风险、市场风险和流动性风险均有了充分的管理预案。信用风险方面，我司定期排查持仓债券，目前持仓债券信用情况良好。债券市场扰动因素逐渐增多，叠加股市回暖带动市场风险偏好回升，股债跷跷板效应明显，债券市场期间波动加大或为常态，产品周期封闭运作期间可灵活调整持仓久期获取收益。

3、流动性风险分析

流动性风险方面，本产品持仓资产以标准化债权类资产为主，变现能力较强，同时注重调优持仓结构，确保流动性处于合理水平。

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

