

“苏银理财恒源 1 年定开 2014 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 2014 期”理财产品于 2021 年 01 月 15 日成立，于 2021 年 01 月 15 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 2014 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000084
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	6,636,522,659.52
产品资产净值（元）	6,637,083,754.70
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	31000188000405750
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）	7,110,466,270.25
杠杆水平	107.13%

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 2014 期 A	1.000082	1.197204	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 B	1.000082	1.108520	2.48%-3.08%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 C	1.000090	1.000090	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 D	1.000088	1.066246	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 F	1.000085	1.063020	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年	1.000085	1.110212	2.48%-3.08%

	定开 2014 期 G			
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 GS	1.000090	1.000090	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 J	1.000087	1.065170	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 O (兰州银行开门红专属)	1.000090	1.000090	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 P	1.000091	1.031622	2.65%-3.25%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 U	1.000089	1.000089	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 Z	1.000089	1.000089	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 ZA 鑫福 款 (自动赎回)	1.000086	1.063019	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 ZC 鑫福 优享 (自动赎回)	1.000090	1.000090	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 ZF2 (自动赎回)	1.000090	1.000090	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 ZF (自 动赎回)	1.000083	1.063015	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 ZJ (自 动赎回)	1.000092	1.000092	2.70%-3.30%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 ZK 鑫福 尊享 (自动赎回)	1.000091	1.000091	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2014 期 ZN (自 动赎回)	1.000089	1.030961	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	66.90%	29.52%
2	权益类	3.01%	0.50%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.07%
合计		69.91%	30.09%

(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	现金及银行存款	1,337,014,420.33	18.75%
2	中信信托惠恒2号集合资金信托计划(抖音经营性贷款)	非标准化债权类资产	600,038,630.14	8.41%
3	重庆信托-泰州国投集合资金信托计划-泰州国控	非标准化债权类资产	300,045,423.33	4.21%
4	国投泰康-远望312号-盐高新	非标准化债权类资产	240,038,606.67	3.37%
5	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	200,008,493.15	2.80%
6	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	200,008,493.15	2.80%
7	国投泰康-远望318号-盐城港	非标准化债权类资产	130,015,322.67	1.82%
8	国投泰康信托远望315号集合资金信托计划-扬州新盛-01	非标准化债权类资产	130,014,623.92	1.82%
9	24太新05	债券	102,676,504.11	1.44%
10	21市政03	债券	101,668,542.47	1.43%

(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	中信信托惠恒2号集合资金信托计划(抖音经营性贷款)	365	600,000,000.00	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
泰州国控投资集团有限公司	重庆信托-泰州国投集合资金信托计划-泰州国控	370	300,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
盐城高新区投资集团有限公司	国投泰康-远望312号-盐城高新	373	240,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
扬州新盛投资集团有限公司	国投泰康信托远望315号集合资金信托计划-扬州新盛-01	365	130,000,000.00	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	130,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
镇江铁路投资发展有限公司	江苏信托宁享24号集合资金信托计划-镇江铁投	364	90,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
泰州医药城控股集团有限公司	国投泰康信托远望323号集合资金信托计划-医药城控股	376	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
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
泰州国控投资集团有限公司	2021-07-14	6,000,000,000.00	许可项目:房地产开发经营;城市生活垃圾经营性服务;非银行金融业务;金融资产管理服务;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)一般项目:股权投资;以自有

			资金从事投资活动；工程管理服务；城市绿化管理；市政设施管理；土地使用权租赁；住房租赁；仓储设备租赁服务；污水处理及其再生利用；水污染治理；水环境污染防治服务；环保咨询服务；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；树木种植经营；花卉种植；中草药种植；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务（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）
泰州医药城控股集团有限公司	2014-01-28	5,000,000,000.00	一般项目：单位后勤管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；教学专用仪器销售；第一类医疗器械销售；工程管理服务；日用百货销售；住房租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；金属材料销售；金属结构销售；建筑用金属配件销售；建筑用钢筋产品销售；有色金属合金销售（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）
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）
镇江铁路投资发展有限公司	2015-10-27	500,000,000.00	铁路、城际交通工程项目的投资、运营管理；铁路、城际交通客运项目、仓储项目以及沿线土地综合资源开发；房地产业、现代服务业的投资与管理；国内贸易，自营和代理各类商品及技术的进出口业务；资产投资管理；金属材料、建筑材料、装饰材料（危险品除外）、化工产品及其原料（危险品除外）、炉料、机械产品、电器产品、金属制品、日用百货、办公用品的批发和零售；

			仓储服务（危险品除外），普通道路货物运输；金属材料加工及货物配送。（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）
盐城高新区投资集团有限公司	2009-09-23	5,000,000,000.00	授权范围内的国有资产经营管理；高新技术产业投资和运营；园区基础配套设施及市政公用设施投资、建设、运营；土地开发经营；房屋租赁；物业管理；建筑材料、电子产品批发、零售。（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：建设工程施工；建设工程设计；房地产开发经营（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：城市绿化管理；树木种植经营；工程管理服务；林业产品销售（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）
扬州新盛投资集团有限公司	2009-07-16	1,770,000,000.00	实业投资及管理、房屋租赁及经营、物业管理；展览、会务服务；酒店经营管理；停车场管理服务；广告位租赁；住宿服务。（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）许可项目：建设工程施工（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：土地整治服务；园林绿化工程施工（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）

（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）

华泰证券(上海)资产管理有限公司	QYWT2026032 41523	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	ZZGL2025040 91190	江苏信托安源6号集合资金信托计划	5,334,275.00	6,100,000.00
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	250,864,862.00	300,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91189	江苏信托安源5号集合资金信托计划	1,807,137,659.00	2,461,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025021 01125	江苏信托安源1号集合资金信托计划	395,854,853.00	400,100,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL2025040 91188	江苏信托安源4号集合资金信托计划	936,266,823.00	1,160,000,000.00

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)
托管费	江苏银行股份有限公司	328,346.14
项目类资产交易	江苏省国际信托有限责任公司	90,000,000.00
代销费	江苏银行股份有限公司	1,470,218.02
代销费	苏州银行股份有限公司	51,545.26
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	789.96
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	11,622.25
债券交易	苏银理财有限责任公司	93,018,626.17

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 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)
2026-03-31	6,636,522,659.52
2025-12-31	6,464,412,757.85

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。

