

“苏银理财恒源日申半年持有1号”理财产品

2026年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申半年持有1号”理财产品于2018年08月15日成立，于2018年08月15日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申半年持有1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000198
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	7,965,527,410.60
产品资产净值（元）	9,233,656,466.43
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	31000188000310186
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）	11,182,129,573.66
杠杆水平	121.10%

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	苏银理财恒源日申半年持有1号A	1.167392	1.167392	中债-新综合财富(1年以下)指数收益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申半年持有1号B	1.155142	1.155142	中债-新综合财富(1年以下)指数收益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%

2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 C	1. 157464	1. 157464	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 D	1. 158494	1. 158494	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 E	1. 161246	1. 161246	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 F	1. 151587	1. 151587	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 G	1. 159433	1. 159433	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 H	1. 154910	1. 154910	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 Q	1. 160389	1. 160389	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收 益率*60%+中国 人民银行公布的半 年定期存款利率 *40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 半年持有 1 号 Z	1. 160908	1. 160908	中债-新综合财富 (1 年以下) 指数收

				益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%
2026-03-31	苏银理财恒源日申半年持有1号(代发专享)	1.159672	1.159672	中债-新综合财富(1年以下)指数收益率*60%+中国人民银行公布的半年定期存款利率*40%

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	83.82%	5.17%
2	权益类	8.17%	2.13%
3	商品及金融衍生品类	0.53%	-
4	混合类	-	0.18%
	合计	92.52%	7.48%

(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	1,067,353,096.20	9.50%
2	25 建设银行 CD245	同业存单	299,379,010.73	2.67%
3	24 伟驰 MTN001	债券	217,691,721.78	1.94%
4	24 徐州新盛 MTN005	权益类投资	206,851,961.64	1.84%
5	25 农业银行 CD150	同业存单	199,677,577.53	1.78%
6	25 农业银行 CD336	同业存单	199,325,589.01	1.77%
7	25 国开 03	债券	198,047,906.85	1.76%
8	24 常熟发投 PPN003	债券	175,616,949.04	1.56%
9	24 嘉睦债 01	债券	156,152,667.12	1.39%

10	24 宿迁经开 PPN001	债券	155,399,704.11	1.38%
----	----------------	----	----------------	-------

(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)
南通城市建设集团有限公司	152916.SH	G21 城建1	300,000.00	18,987,633.79

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	24,658,095.00	30,000,000.00

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)
债券交易	苏银理财有限责任公司	2,981,631,383.72

托管费	江苏银行股份有限公司	644,682.10
代销费	江苏银行股份有限公司	2,657,747.12

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）
苏银理财恒源日申半年持有 1 号 D	43,246,385.03

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	7,965,527,410.60
2025-12-31	14,851,378,186.98

四、投资运作情况

1、运作期回顾

从基本面来看，2026年1-2月经济开局良好，投资方面，1-2月固定资产投资累计同比+1.8%，较2025年明显回升，其中，1-2月地产投资累计同比-11.1%，降幅比上年全年收窄6.1个百分点，符合每年一季度季节性回升的规律；制造业投资有所改善，1-2月制造业投资累计同比+3.1%，较前值上升2.5个百分点，BCI指数也出现回升，企业预期有所改善；基建投资同比转正，1-2月广义基建同比增速9.8%、狭义基建增11.4%，与建筑业PMI和水泥发运率、沥青开工率回升高频数据表现有所背离，可持续性有待观察。消费方面，1-2月社会消费品零售同比+2.8%，较上月上升1.9个百分点，地产后周期和春节相关消费改善。出口方面，1-2月，以美元计价的中国出口同比增长21.8%，整体呈现强劲韧性，分国别来看，一带一路、RCEP红利持续释放，东盟、欧盟成压舱石贡献主要增量，对冲对美部分的拖累，分产品来看，受益于AI投资浪潮和产品竞争力，出口科技含量稳步提高。

一季度央行延续支持性货币政策，继续助力稳增长，银行间流动性均衡偏松，资金利率整体平稳。公开市场操作方面，一季度逆回购到期107312亿元，投放96882亿元；MLF到期9500亿元，投放2000亿元；国库定存到期1500亿元，投放2500亿元；买断式逆回购到期16000亿元，投放13000亿元。

市场方面，回顾2026年一季度，债市受央行操作、权益市场、地缘政治等多因素驱动，呈震荡走势，长短端收益率分化显著，10年国债收益率整体延续了去年四季度以来的震荡格局，始终在1.80%-1.90%区间内反复拉锯。3月油价飙升推升通胀预期，长端收益率上行，而资金面宽松支撑短端持续下行，最终收益率曲线呈陡峭化特征。

展望二季度，市场当前核心矛盾将仍在外部地缘，地缘局势明朗之前，预计市场情绪将保持谨慎；同时二季度是经济基本面修复的观察期，叠加四月中或将会公布超

长国债发行计划，后续波动率可能进一步抬升，当前围绕维持适当久期和杠杆、积极运用信用策略的核心思路，兼顾收益与风险控制，灵活把握结构性机会。

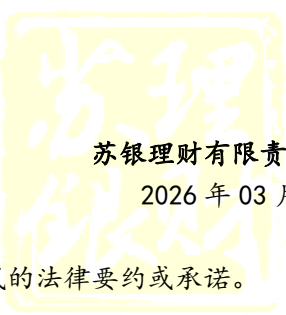
在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置了中短期限的优质信用债与存单资产，通过精选票息策略对抗市场波动。在久期管理方面，产品根据对利率走势的判断，灵活调整组合久期，以平衡收益弹性和利率风险。在信用风险控制方面，产品严格筛选持仓资产的发行主体与底层资产，主动规避了潜在风险较高的行业与企业。管理人通过合理的久期控制与资产分散化布局，争取投资者的体验相对稳健。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年二季度，市场将迎来“十五五”规划开局与信贷“开门红”的双重影响。虽然经济复苏韧性及信贷节奏前置可能压制债市的趋势性下行空间，但当前绝对收益率水平仍具备较高的配置价值，配置和短线交易价值仍具有较好性价比。后续来看，信用配置仍是首选，债市波动之中，将通过精选票息资产增加信用债仓位占比至合意水平，长久期利率的参与会更加谨慎。

3、流动性风险分析

本产品管理人始终将流动性风险管理置于投资管理工作的核心位置。报告期内，产品从资产配置、风险监控和压力测试等多个维度，对产品的流动性风险进行了严格管控。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。



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。