

“苏银理财恒源 1 年定开 35 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 35 期”理财产品于 2022 年 12 月 13 日成立，于 2022 年 12 月 13 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 35 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000142
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,861,097,710.76
产品资产净值（元）	3,881,327,496.89
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	31000188000509825
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）	4,013,888,965.98
杠杆水平	103.42%

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 35 期 A	1.005109	1.113985	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 35 期 B	1.005170	1.115614	2.48%-3.08%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 35 期 C	1.005218	1.005218	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 35 期 D	1.005421	1.074629	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 35 期 F	1.005110	1.071040	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年	1.005174	1.117285	2.48%-3.08%

	定开 35 期 G			
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 J	1. 005320	1. 073464	2. 55%-3. 15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 O (兰州 银行开门红专属)	1. 005321	1. 005321	2. 55%-3. 15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 P	1. 005525	1. 005525	2. 65%-3. 25%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 T	1. 005423	1. 005423	2. 60%-3. 20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 U	1. 005116	1. 005116	2. 45%-3. 05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 ZA 鑫福款 (自动赎回)	1. 005115	1. 071036	2. 45%-3. 05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 ZD (自动 赎回)	1. 005423	1. 005423	2. 60%-3. 20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 ZF (自动 赎回)	1. 005115	1. 071042	2. 45%-3. 05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 ZN (自动 赎回)	1. 005321	1. 005321	2. 55%-3. 15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 35 期 ZU (自动 赎回)	1. 004600	1. 004600	2. 45%-3. 05%

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	46. 35%	47. 16%
2	权益类	3. 29%	3. 20%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-

合计	49.64%	50.36%
----	--------	--------

(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 41 期(抖音放心借)	非标准化债权类资产	321,737,205.44	8.01%
2	龙鼎金牛 SMARTCHINA2 系列定制 64 期	非标准化债权类资产	150,315,000.00	3.74%
3	中金公司收益凭证-金泽 ACSWT2023 号	非标准化债权类资产	150,000,000.00	3.73%
4	上海信托-镜湖开发 3 号	非标准化债权类资产	130,238,320.37	3.24%
5	平安证券收益凭证-鑫享 210 号	非标准化债权类资产	119,261,659.45	2.97%
6	现金及银行存款	现金及银行存款	116,373,014.34	2.90%
7	24 安建 01	债券	102,500,036.99	2.55%
8	24 江水 01	债券	101,687,843.84	2.53%
9	浙商证券享银鸿运 77 号浮动收益凭证	非标准化债权类资产	100,648,580.30	2.51%
10	陆家嘴信托-稳新-苏睿 40 号集合资金信托计划-02 (江淮建设)	非标准化债权类资产	100,225,896.68	2.50%

(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
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 41 期 (抖音放心借)	291	320,000,000.00	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
申万宏源证	龙鼎金牛	300	150,000,000	到期还本付	投资券	正常

券有限公司	SMARTCHINA 2 系列定制 64 期		. 00	息	商收益 凭证	
中国国际金 融股份有限 公司	中金公司收 益凭证-金泽 ACSWT2023 号	300	150,000,000 . 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
绍兴市镜湖 开发集团有 限公司	上海信托-镜 湖开发 3 号	213	130,000,000 . 00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
平安证券股 份有限公司	平安证券收 益凭证-鑫享 210 号	296	120,000,000 . 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
扬州江淮建 设发展有限 公司	陆家嘴信托- 稳新-苏睿 40 号集合资 金信托计划 -02 (江淮 建设)	122	100,000,000 . 00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
中国国际金 融股份有限 公司	中金公司收 益凭证-金泽 ACSWT2025 号	300	100,000,000 . 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
浙商证券股 份有限公司	浙商证券享 银鸿运 77 号 浮动收益凭 证	300	100,000,000 . 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-2840 期	293	75,000,000. 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-2835 期	300	75,000,000. 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-2831 期	230	75,000,000. 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
国泰海通证 券股份有限 公司	国泰海通-瑞 启系列 26017 号	232	70,000,000. 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
徐州金龙湖 控股集团有 限公司	重庆信托-融 源 8 号集合 资金信托计 划 (徐州金 龙湖)	275	10,000,000. 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
平安证券股份有限公司	1996-07-18	13,800,000,000.00	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;证券资产管理;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券;代销金融产品;中国证监会批准或核准的其他业务。
徐州金龙湖控股集团有限公司	2008-11-10	3,000,000,000.00	股权投资;产业园区的开发建设、管理、运营和服务;土地综合开发建设及运营;港口、铁路建设、运营及管理;供应链管理;通过投资参股参与开发区投资项目的开发建设和运营。(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)
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
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。)
国泰海通证券股份有限公司	1999-08-18	17,628,925,800.00	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)
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)
绍兴市镜湖开发集团有限公司	2003-01-15	300,000,000.00	房地产开发;实业投资;土地开发服务;市政基础设施建设;园林绿化工程施工;物业管理;房屋租赁;制作、代理、发布:国内各类广告

			(除网络广告)。(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)
浙商证券股份有限公司	2002-05-09	4,573,796,600.00	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。
扬州江淮建设发展有限公司	2017-10-16	1,500,000,000.00	城镇化建设投资,旅游景区项目投资、开发,历史文化街区整合及开发,文化艺术交流服务,会展服务,商务信息咨询,对城中村改造项目、棚户区改造项目、农村基础设施项目及农业项目的投资。(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)一般项目:建筑材料销售;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)

(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	45,397,895.00	53,000,000.00

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	678.15
托管费	江苏银行股份有限公司	172,649.03
代销费	苏州银行股份有限公司	13,007.52

代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	15,260.35
代销费	江苏银行股份有限公司	1,032,832.58

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	3,861,097,710.76
2025-12-31	2,515,138,220.50

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。

