

“苏银理财恒源日申1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1年持有1号”理财产品于2018年08月22日成立，于2018年08月22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1年持有1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000197
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	18,576,026,388.29
产品资产净值（元）	21,506,798,610.11
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	31000188000310350
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）	21,514,719,623.91
杠杆水平	100.04%

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1年持有1号A	1.165790	1.165790	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1年持有1号B	1.153154	1.153154	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 1 年持有 1 号 C	1. 155657	1. 155657	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 1 年持有 1 号 D	1. 156094	1. 156094	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 1 年持有 1 号 F	1. 149898	1. 149898	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 1 年持有 1 号 G	1. 158949	1. 158949	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 1 年持有 1 号 H	1. 152857	1. 152857	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 1 年持有 1 号 Q	1. 160741	1. 160741	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 1 年持有 1 号 S	1. 158947	1. 158947	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 1 年持有 1 号 Z	1. 160758	1. 160758	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1年持有1号(代发专享)	1.158401	1.158401	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	83.35%	5.77%
2	权益类	8.02%	2.28%
3	商品及金融衍生品类	0.58%	-
4	混合类	-	-
	合计	91.95%	8.05%

(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	1,841,301,507.23	8.56%
2	25 国开 06	债券	355,381,532.88	1.65%
3	24 中飞租赁 MTN001B	债券	330,742,813.42	1.54%
4	兴业中证 AAA 科技创新公司债 ETF	公募基金	302,145,000.00	1.40%
5	26 农发 11	债券	300,156,936.99	1.39%
6	25 工商银行 CD135	同业存单	299,851,329.86	1.39%
7	25 中信银行 CD131	同业存单	299,732,434.52	1.39%
8	26 建设银行 CD026	同业存单	297,342,530.77	1.38%
9	24 工行二级资本债	债券	267,353,159.73	1.24%

	02BC			
10	24 工行永续债 01	权益类投资	258, 221, 969. 18	1. 20%

(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	700, 000. 00	44, 304, 478. 83

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)
江苏银行股份有限公司	102680219. I B	26 洋河 MTN001	500, 000. 00	50, 000, 000. 00
华泰联合证券有限责任公司	267734. SH	如东优 3	350, 000. 00	35, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	281692. SH	26 兴旅 V1	500, 000. 00	50, 000, 000. 00
东吴证券股份有限公司	281649. SH	26 宜产 K1	200, 000. 00	20, 000, 000. 00
华泰联合证券有限责任公司	267733. SH	如东优 2	500, 000. 00	50, 000, 000. 00

东吴证券股份有限公司	244717.SH	26 惠控 01	150,000.00	15,000,000.00
------------	-----------	----------	------------	---------------

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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划	226,900,099.00	270,000,000.00

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	江苏银行股份有限公司	5,655,027.50
托管费	江苏银行股份有限公司	1,093,328.54
回购交易	江苏省国际信托有限责任公司	539,000,000.00
回购交易	东吴证券股份有限公司	478,000,000.00
债券交易	苏银理财有限责任公司	244,844,845.94
债券交易	苏新基金管理有限公司	10,408,238.49

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 1,200,000.00 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1年持有1号B	287,418,834.82

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	18,576,026,388.29
2025-12-31	20,011,237,379.34

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。


在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置了流动性好、信用等级高的利率债、中高等级信用债，以获取稳健的票息收入和资本利得。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。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，经济仍处弱复苏通道，货币政策维持宽松基调，债市大概率延续区间震荡，需重点跟踪内生需求、财政供给及海外政策变化，把握波段操作机会。

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。