

## “苏银理财恒源 1 年定开 29 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 29 期”理财产品于 2022 年 09 月 21 日成立，于 2022 年 09 月 21 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 29 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000107
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,630,672,962.10
产品资产净值（元）	2,671,015,626.19
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	31000188000502471
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）	2,864,031,715.57
杠杆水平	107.23%

#### 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 29 期 A	1.015046	1.124313	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 B	1.015189	1.125635	2.63%-3.23%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 C	1.015767	1.015767	2.75%-3.35%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 D	1.015766	1.088072	2.75%-3.35%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 29 期 F	1.015048	1.083967	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年	1.015287	1.086010	2.65%-3.25%

	定开 29 期 G			
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 J	1.015522	1.086774	2.70%-3.30%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 K	1.014544	1.081363	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 P	1.016005	1.016005	2.80%-3.40%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 T	1.016005	1.016005	2.80%-3.40%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 ZA (自动 赎回)	1.015049	1.083954	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 ZF (自动 赎回)	1.015050	1.083969	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 ZN (自动 赎回)	1.015767	1.015767	2.75%-3.35%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 29 期 ZQ (自动 赎回)	1.014816	1.014816	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	41.79%	50.39%
2	权益类	3.41%	4.06%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.35%
合计		45.20%	54.80%

#### (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	华能信托-字慧 48 号集合资金信托计划（放心借）	非标准化债权类资产	156,939,410.97	5.29%
2	华泰晟益 26005 号（沪铝期货）	非标准化债权类资产	150,630,000.00	5.08%
3	银河金丰收益凭证 592 期	非标准化债权类资产	102,672,343.79	3.46%
4	银河金丰收益凭证 635 期	非标准化债权类资产	71,774,944.84	2.42%
5	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	公募基金	71,247,217.80	2.40%
6	银河金丰收益凭证 637 期	非标准化债权类资产	70,907,663.08	2.39%
7	金享利收益凭证 145 期	非标准化债权类资产	70,439,600.00	2.38%
8	现金及银行存款	现金及银行存款	69,980,568.98	2.36%
9	24 海宁 G1	债券	51,920,933.56	1.75%
10	24 锡城 01	债券	51,884,576.03	1.75%

（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	华能信托-字慧 48 号集合资金信托计划（放心借）	197	155,000,000.00	循环期不还本不付息，摊还期按月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
华泰证券股份有限公司	华泰晟益 26005 号（沪铝期货）	198	150,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证 592 期	182	100,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证 637 期	220	70,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益	正常

公司	期				凭证	
中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证 635 期	220	70,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
东方证券股份有限公司	金享利收益凭证 145 期	181	70,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
平安证券股份有限公司	平安证券收益凭证-鑫享 203 号	218	50,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	正常
江苏淮阴城市产业投资集团有限公司	交银国信·融诚 1125 号集合资金信托计划-淮阴产投-第 2 期-02	183	50,000,000.00	按季付息, 到期一次性还本	投资信托计划产品	正常
中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证 595 期	182	30,000,000.00	到期还本付息	投资券商收益凭证	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
华泰证券股份有限公司	1991-04-09	9,026,863,800.00	证券经纪业务;证券自营;证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债));证券投资咨询;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券业务;代销金融产品业务;证券投资基金代销;证券投资基金托管;黄金等贵金属现货合约代理业务;黄金现货合约自营业务;股票期权做市业务;中国证监会批准的其他业务。
中国银河证券股份有限公司	2007-01-26	10,934,402,300.00	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;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品;证券投资基金托管业务;保险兼业代理业务;销售贵金属制品。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
东方证券股份有限公司	1997-12-10	8,496,645,300.00	证券经纪;融资融券;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券自营;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;

			代销金融产品;证券承销和保荐;股票期权做市业务;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)
江苏淮阴城市产业投资集团有限公司	2016-05-17	5,000,000,000.00	许可项目:旅游业务;餐饮服务;建设工程施工;建设工程设计;建筑物拆除作业(爆破作业除外);房地产开发经营;水产养殖;自来水生产与供应;城市生活垃圾经营性服务;餐厨垃圾处理(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:创业投资(限投资未上市企业);游览景区管理;名胜风景区管理;物业管理;组织文化艺术交流活动;会议及展览服务;市政设施管理;土地整治服务;建筑材料销售;技术推广服务;园林绿化工程施工;土石方工程施工;城市绿化管理;工程管理服务;房屋拆迁服务;农业专业及辅助性活动;土地使用权租赁;工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除外);互联网数据服务;休闲观光活动;污水处理及其再生利用;水污染治理;水环境污染防治服务;停车场服务;企业管理;租赁服务(不含许可类租赁服务);建筑工程机械与设备租赁;殡葬服务;殡葬设施经营;殡仪用品销售;谷物种植;豆类种植;薯类种植;蔬菜种植;食用菌种植;花卉种植;水果种植;坚果种植;中草药种植;草种植(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)
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。
抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-

(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	ZZGL202504091189	江苏信托安源 5 号集合资金信托计划	7,961,969.00	11,094,000.00

## 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	苏州银行股份有限公司	6,240.41
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	3,635.07
托管费	江苏银行股份有限公司	131,155.12
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	813.68
代销费	江苏银行股份有限公司	458,187.17
债券交易	苏银理财有限责任公司	43,648,216.22
项目类资产交易	华泰证券股份有限公司	150,000,000.00

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	2,630,672,962.10
2025-12-31	2,630,672,962.10



#### 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。