

## “苏银理财恒源日申月持1号”理财产品

### 2026年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源日申月持1号”理财产品于2021年07月30日成立，于2021年07月30日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源日申月持1号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000076
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,597,587,417.60
产品资产净值（元）	5,284,200,677.76
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	31000188000436380
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）	5,315,426,638.20
杠杆水平	100.59%

#### 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	苏银理财恒源日申月持1号A	1.143254	1.143254	中债-高信用等级中期票据全价(1年以下)指数收益率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申月持1号A滚续	1.151702	1.151702	中债-高信用等级中期票据全价(1年以下)指数收益率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申月持1号B	1.145757	1.145757	中债-高信用等级中期票据全价(1年以下)指数收益率+0.10%

2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号B滚续	1.146724	1.146724	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号C	1.149185	1.149185	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号C滚续	1.149911	1.149911	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号D	1.149899	1.149899	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号D滚续	1.150742	1.150742	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号E滚续	1.152005	1.152005	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号F	1.142939	1.142939	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号G	1.149601	1.149601	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号Q滚续	1.152262	1.152262	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号ZJ	1.150227	1.150227	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%
2026-03-31	苏银理财恒源日申 月持1号(代发专享) 滚续	1.150781	1.150781	中债-高信用等级 中期票据全价(1 年以下)指数收益 率+0.10%

2026-03-31	苏银理财恒源日申月持1号（芙蓉锦程·优选）	1.150538	1.150538	中债-高信用等级中期票据全价(1年以下)指数收益率+0.10%
------------	-----------------------	----------	----------	---------------------------------

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	50.73%	49.27%
2	权益类	—	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
	合计	50.73%	49.27%

#### （二）期末理财产品持有的前十名资产

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	547,838,487.26	10.11%
2	25 建设银行 CD226	同业存单	299,352,715.07	5.53%
3	25 浦发银行 CD104	同业存单	199,900,595.62	3.69%
4	24 启国 01	债券	101,826,130.14	1.88%
5	21 光控 K2	债券	101,790,943.84	1.88%
6	24 新水 01	债券	101,766,039.73	1.88%
7	24 连农 01	债券	101,755,727.40	1.88%
8	25 交通银行 CD132	同业存单	99,772,975.89	1.84%
9	25 中国银行 CD065	同业存单	99,303,049.32	1.83%
10	21 市政 03	债券	91,501,688.22	1.69%

#### （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
-	-	-	-	-	-	-

## 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)
-	-	-	-	-

## 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	ZZGL2025040 91187	江苏信托安 源3号集合 资金信托计 划	141,578,102.00	143,000,000.00

## 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	1,228,769.97
托管费	江苏银行股份有限公司	308,389.29
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公 司	6,413.30

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	4,597,587,417.60
2025-12-31	6,500,365,796.70

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。

日申月持坚持稳健的投资策略，通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，坚持以票息策略打底，有较多静态收益较高、波动较低的资产，同时通过择时交易进行增厚，为客户提供长期稳健收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年二季度，政策面集中出台的概率有所下降，政策重心或更多落脚于股市托举、央行流动性回收以及防范潜在输入性通胀压力，债市整体波动区间可能较一季度收窄。货币政策与资金面上，降准降息的预期明显降温。随着银行间流动性逐步回归中性，叠加银行、基金等机构为覆盖负债成本可能出现的“卖短买长”行为，收益率曲线或将趋于平坦。短端收益率存在一定回调压力，而长端利率上行空间有限。债券市场方面，长端收益率振幅收窄、中枢有下行可能，配置机会预计优于交易机会，可择机适度增加杠杆、拉长久期以提升组合收益。信用债方面，当前品种利差已压缩至极致，进一步收窄空间有限，性价比持续下降，后续配置需更加审慎。此外，短期内股市对债市的冲击有望减弱，后续需重点关注政策面对输入性通胀信号的反应。

本组合将根据市场情况择机参与交易机会，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

流动性风险方面，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

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

