

“苏银理财恒源最短持有 30 天”理财产品

2026 年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源最短持有 30 天”理财产品于 2023 年 12 月 15 日成立，于 2023 年 12 月 15 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源最短持有 30 天
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000194
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	6,405,000,633.01
产品资产净值（元）	6,756,886,319.40
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	31000188000565117
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）	6,757,587,586.89
杠杆水平	100.01%

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	苏银理财恒源最短持有 30 天 A	1.052186	1.052186	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	苏银理财恒源最短持有 30 天 B	1.052128	1.052128	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	苏银理财恒源最短持有 30 天 C	1.054949	1.054949	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天 D	1.056184	1.056184	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天 E	1.052309	1.052309	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天 H	1.056088	1.056088	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天 J	1.055722	1.055722	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天 JS 鑫福款	1.054305	1.054305	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天(北部湾 银行专属)	1.054258	1.054258	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天(代发专 享)	1.054530	1.054530	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	苏银理财恒源最短 持有 30 天(私享款)	1.056180	1.056180	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	20.11%	79.29%
2	权益类	0.60%	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		20.71%	79.29%

(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	人民币	现金及银行存款	817,592,661.58	12.02%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	674,560,640.00	9.92%
3	25 浦发银行 CD169	同业存单	199,222,162.74	2.93%
4	中国农业银行昆山分行 202311097219	现金及银行存款	120,916,692.53	1.78%
5	25 工商银行 CD220	同业存单	104,663,131.19	1.54%
6	25 建设银行 CD193	同业存单	102,229,050.75	1.50%
7	工商银行宜兴支行 20 (20230728)	现金及银行存款	100,555,577.93	1.48%
8	工商银行海州支行 20 (20230728)	现金及银行存款	100,555,577.93	1.48%
9	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	100,256,438.56	1.47%
10	中国农业银行股份有限公司扬州分行定期存款(一)	现金及银行存款	95,965,941.87	1.41%

(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)
-	-	-	-	-

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	NETA20201230000002	江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划	47,844,868.00	60,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091187	江苏信托安源 3 号集合资金信托计划	100,797,536.00	102,000,000.00

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	15,203,503.98
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	44,723.29
代销费	江苏银行股份有限公司	1,701,333.66
回购交易	东吴证券股份有限公司	552,970,000.00
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	782.15
托管费	江苏银行股份有限公司	400,702.97
代销费	苏州银行股份有限公司	5,490.36

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 48,000.00 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	6,405,000,633.01
2025-12-31	7,686,151,710.97

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。

产品的资产配置策略上选择高评级、高流动性资产，组合久期适当。同时，根据市场不同阶段的变化，通过内部审慎的信用分析方法对可选债券品种进行筛选，基于宏观经济形势和个券信用变化，动态调整组合内各行业、发行人的投资比例。在控制组合信用风险暴露的前提下，提升组合收益。自产品成立以来，管理人在控制久期的

前提下，择机配置中高评级信用类资产、稳健的存款类资产。

2、后市展望及下阶段投资策略

我司针对产品特性，建立了完备的风险管控体系，对信用风险、市场风险和流动性风险均有了充分的管理预案。信用风险方面，我司定期排查持仓债券，目前持仓债券信用情况良好。债券市场扰动因素逐渐增多，叠加股市回暖带动市场风险偏好回升，股债跷跷板效应明显，债券市场期间波动加大或为常态，鉴于产品在持有一段时间后可每日申赎的特点，将控制产品加权久期，确保产品稳健运行。

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。

