

“苏银理财恒源月开放2号”理财产品

2026年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源月开放2号”理财产品于2017年11月24日成立，于2017年11月24日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源月开放2号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003120000002
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	7,716,792,782.17
产品资产净值（元）	10,550,119,617.14
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	31000188000328771
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）	10,804,056,156.68
杠杆水平	102.41%

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	苏银理财恒源月开放2号 A1	1.367675	1.367675	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	苏银理财恒源月开放2号 A2	1.365747	1.365747	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	苏银理财恒源月开放2号 A3	1.367682	1.367682	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	苏银理财恒源月开放 2 号 A4	1.367638	1.367638	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	苏银理财恒源月开放 2 号 C1	1.368171	1.368171	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	苏银理财恒源月开放 2 号 C2	1.369024	1.369024	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	苏银理财恒源月开放 2 号 C3	1.368168	1.368168	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	苏银理财恒源月开放 2 号 C4	1.368137	1.368137	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	苏银理财恒源月开放 2 号 E1	1.370180	1.370180	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	苏银理财恒源月开放 2 号 E2	1.376808	1.376808	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	苏银理财恒源月开放 2 号 E3	1.370068	1.370068	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	苏银理财恒源月开放 2 号 E4	1.370207	1.370207	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	苏银理财恒源月开放 2 号 F1	1.367664	1.367664	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	苏银理财恒源月开放 2 号 F2	1.365549	1.365549	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	苏银理财恒源月开放 2 号 F3	1.367713	1.367713	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	苏银理财恒源月开放 2 号 F4	1.367720	1.367720	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	苏银理财恒源月开放 2 号 G1	1.365130	1.365130	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	苏银理财恒源月开放 2 号 G2	1.366671	1.366671	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	苏银理财恒源月开放 2 号 G3	1.367070	1.367070	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	苏银理财恒源月开放 2 号 G4	1.364995	1.364995	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	苏银理财恒源月开放 2 号 H1	1.368328	1.368328	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	苏银理财恒源月开放 2 号 H2	1.368807	1.368807	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	苏银理财恒源月开放 2 号 H3	1.368364	1.368364	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	苏银理财恒源月开放 2 号 H4	1.368359	1.368359	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	苏银理财恒源月开放 2 号 J1	1.368136	1.368136	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	苏银理财恒源月开放 2 号 J2	1.366102	1.366102	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	苏银理财恒源月开放 2 号 J3	1.368115	1.368115	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	苏银理财恒源月开放 2 号 J4	1.367638	1.367638	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	苏银理财恒源月开放 2 号 W1	1.367022	1.367022	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	苏银理财恒源月开放 2 号 W2	1.367031	1.367031	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	苏银理财恒源月开放 2 号 W3	1.367234	1.367234	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	苏银理财恒源月开放 2 号 W4	1.366858	1.366858	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	苏银理财恒源月开放 2 号 (代发专享1)	1.368190	1.368190	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	苏银理财恒源月开放 2 号 (代发专享2)	1.367046	1.367046	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	苏银理财恒源月开放 2 号 (代发专享3)	1.368191	1.368191	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	苏银理财恒源月开放 2 号 (代发专享4)	1.368123	1.368123	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	53.85%	45.11%
2	权益类	1.04%	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		54.89%	45.11%

(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	月开放2号农行CFETS存款	现金及银行存款	707,154,000.73	6.52%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	694,308,468.34	6.40%
3	工银泰享三年理财债券	公募基金	644,463,250.14	5.94%
4	25国开06	债券	387,449,546.08	3.57%
5	南华瑞泰39个月定开A	公募基金	359,865,730.17	3.32%
6	24洋旅02	债券	213,226,698.64	1.97%
7	25交通银行CD159	同业存单	212,237,735.69	1.96%
8	19农发08	债券	206,419,545.21	1.90%
9	25农业银行CD183	同业存单	205,965,220.68	1.90%
10	25农发21	债券	202,498,040.70	1.87%

(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	ZZGL2025021 01125	江苏信托安 源1号集合 资金信托计 划	54,430,386.00	55,000,000.00
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	29,693,974.00	30,000,000.00

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	江苏苏州农村商业银行股份有限公 司	112,912.73
代销费	江苏银行股份有限公司	2,156,704.48
托管费	江苏银行股份有限公司	610,560.99
回购交易	东吴证券股份有限公司	130,460,000.00
代销费	苏州银行股份有限公司	448,342.08
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公 司	449.50

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	7,716,792,782.17
2025-12-31	10,220,889,986.28

四、投资运作情况

1、运作期回顾

在精选信用、适度杠杆的基础上，保持相对较好的抗波动能力和资产收益水平。同时，加强市场研判，抓取胜率较高的市场机会，适度配置流动性好的交易性品种，获取市场红利以增厚产品收益。根据市场动态变化，控制组合久期处于合理区间。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。

2、后市展望及下阶段投资策略

下阶段，我司针对产品特性，对信用风险、市场风险、流动性风险进行充分管理。在债券市场扰动因素逐渐增多背景下，努力维持产品收益处于合理水平，致力于为广大投资者创造长期稳健的收益回报。

3、流动性风险分析

本产品主要配置优质标准化债权类资产，变现能力较强，通过资产负债久期管理、杠杆规模管理、流动性指标监测等多项措施持续加强流动性管理，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。

