

# “苏银理财恒源 1 年定开 42 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 42 期”理财产品于 2023 年 03 月 28 日成立，于 2023 年 03 月 28 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 42 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000029
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	3,422,499,132.22
产品资产净值（元）	3,524,128,388.16
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	31000188000522966
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）	3,525,901,709.69
杠杆水平	100.05%

### 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 42 期 A	1.029147	1.105223	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 42 期 B	1.029447	1.106303	2.63%-3.23%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 42 期 D	1.030643	1.065987	2.75%-3.35%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 42 期 F	1.029143	1.062930	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 42 期 G	1.029646	1.107434	2.65%-3.25%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年	1.030149	1.064974	2.70%-3.30%

	定开 42 期 J			
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 42 期 M	1.030131	1.064956	2.70%-3.30%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 42 期 P	1.031144	1.031144	2.80%-3.40%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 42 期 ZA (自动 赎回)	1.029147	1.062934	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 42 期 ZF (自动 赎回)	1.029150	1.062937	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 42 期 ZN (自动 赎回)	1.031045	1.031045	2.79%-3.39%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 42 期 ZQ (自动 赎回)	1.028662	1.028662	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	37.33%	56.89%
2	权益类	3.23%	2.55%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		40.56%	59.44%

#### (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	730,136,566.40	20.70%
2	现金及银行存款	现金及银行 存款	155,115,778.46	4.40%

3	陆家嘴信托-苏睿 30 号 2 期-吉山国资	非标准化 债权类资 产	140,203,293.96	3.98%
4	陆家嘴信托-苏睿 31 号- 新盛集团	非标准化 债权类资 产	120,205,208.02	3.41%
5	中诚信托-苏诚 16 号-盐 城港	非标准化 债权类资 产	120,170,112.01	3.41%
6	陆家嘴信托-苏睿 30 号 3 期-吉山	非标准化 债权类资 产	110,167,181.68	3.12%
7	24 国控 02	债券	104,964,960.27	2.98%
8	24 昆旅 01	债券	103,665,561.64	2.94%
9	24 舟普 01	债券	103,481,635.62	2.93%
10	24 余投 01	债券	102,619,761.64	2.91%

(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
南京吉山国 有资产运营 集团有限公 司	陆家嘴信托- 苏睿 30 号 2 期-吉山国资	28	140,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
扬州新盛投 资集团有限 公司	陆家嘴信托- 苏睿 31 号- 新盛集团	28	120,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
江苏盐城港 控股集团有 限公司	中诚信托-苏 诚 16 号-盐 城港	27	120,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
南京吉山国 有资产运营 集团有限公 司	陆家嘴信托- 苏睿 30 号 3 期-吉山	28	110,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
邳州市交通 控股集团有 限公司	重庆信托-融 源 1 号(邳 州交通)-第 一期	28	100,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
京东导流、 信托自主审 核通过的借	外贸信托-云 虹 15 号-京 东金条	17	100,000,000 .00	循环期按季 付息不还本, 摊还期每月	投资信 托计划 产品	正常

款人				过手摊还本息		
江苏运东控股集团有限公司	陆家嘴信托-稳新-苏睿33号集合资金信托计划(运东)	35	99,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
温州瓯海科技产业发展有限公司	杭工商信托-玖盈141号-瓯海科技	28	20,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
常州市春秋淹城建设投资有限公司	重庆信托-融源1号-春秋淹城-1	28	10,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	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
江苏运东控股集团有限公司	2018-09-03	3,000,000,000.00	一般项目:控股公司服务;自有资金投资的资产管理服务;以自有资金从事投资活动;工程管理服务;园区管理服务;市政设施管理;融资咨询服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);股权投资(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)
江苏盐城港控股集团有限公司	2020-06-16	5,050,000,000.00	许可项目:港口经营;房地产开发经营;国内水路旅客运输;进出口代理;供电业务;林木种子生产经营;港口货物装卸搬运活动(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:装卸搬运;船舶港口服务;港口设施设备和机械租赁维修业务;五金产品制造;五金产品批发;五金产品零售;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);港口理货;物业管理;国际货物运输代理;工程管理服务;船舶租赁;通用设备修理;从事国际集装箱船、普通货船运输;集装箱租赁服务;集装箱维修;国际船舶代理;国内船舶代理;建筑材料销售;木材销售;建筑用钢筋产品销售;煤炭及制品销售;农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务;化工产品销售(不含许可类化工产品)(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)

温州瓯海科技产业发展有限公司	2011-09-06	884,308,600.00	对瓯海区建设项目投资及管理;建材销售;制造、加工眼镜(限下设分支机构经营),销售眼镜(不含隐形眼镜)、锁具;物业管理。(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)。
南京吉山国有资产运营集团有限公司	2019-04-24	3,500,000,000.00	许可项目:建设工程施工(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:创业空间服务;园区管理服务;市政设施管理;以自有资金从事投资活动;停车场服务;创业投资(限投资未上市企业);会议及展览服务;土地整治服务;建筑材料销售;园林绿化工程施工;城市绿化管理;商业综合体管理服务;物业管理;住房租赁;租赁服务(不含许可类租赁服务);酒店管理;工程管理服务;供应链管理服务(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)
京东导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
常州市春秋淹城建设投资有限公司	2008-03-25	500,000,000.00	停车服务;建设投资;文化产业、项目投资;旅游项目投资和经营管理;物业、游览景区、公共设施、园林绿化、公园的管理;文化活动策划,文化旅游产品开发;农业休闲观光,农业综合开发;为城市建设和基础设施建设项目服务;游乐设备租赁服务,摄影服务,百货、五金、交电、工艺美术品销售。(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)一般项目:广告发布;平面设计;广告设计、代理;广告制作(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)
扬州新盛投资集团有限公司	2009-07-16	1,770,000,000.00	实业投资及管理、房屋租赁及经营、物业管理;展览、会务服务;酒店经营管理;停车场管理服务;广告位租赁;住宿服务。(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)许可项目:建设工程施工(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:土地整治服务;园林绿化工程施工(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)
邳州市交通控股集团有限公司	2019-10-09	900,000,000.00	从事交通及基础设施、新能源、物资、公路项目的投资;市政建设工程施工;房地产开发经营;汽车租赁、维修;公路工程、桥梁工程、隧道工程、钢结构工程设计、施工、监理服务;广告设计、制作、发布;物业管理;货物装卸、仓储服

			<p>务; 港口设施、设备、机械租赁、维修服务。(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) 许可项目: 城市配送运输服务(不含危险货物); 林木种子生产经营; 第二类增值电信业务(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: 蔬菜、水果和坚果加工; 新鲜水果批发; 与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务; 货物进出口; 进出口代理; 国内货物运输代理; 园区管理服务; 道路货物运输站经营; 物联网应用服务; 运输货物打包服务; 规划设计管理; 城市公园管理; 建筑材料销售; 园林绿化工程施工; 名胜风景区管理; 农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务(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)</p>
--	--	--	---

(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	ZZGL202109150141	江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划	20,917,509.00	25,000,000.00
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	279,283,160.00	380,000,000.00

江苏省国际 信托有限责 任公司	NETA2020123 0000002	江苏信托鼎 泰 1 号集合 资金信托计 划	248, 337, 843. 00	310, 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	51, 765, 283. 85
托管费	江苏银行股份有限公司	173, 277. 05
代销费	苏州银行股份有限公司	19, 009. 35
代销费	江苏银行股份有限公司	571, 100. 82
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公 司	211. 55
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公 司	9, 112. 31

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	3, 422, 499, 132. 22
2025-12-31	3, 422, 499, 132. 22

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。

