

## “苏银理财恒源 1 年定开 2012 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 2012 期”理财产品于 2020 年 12 月 30 日成立，于 2020 年 12 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 1 年定开 2012 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000082
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	2,448,626,813.75
产品资产净值（元）	2,517,184,247.47
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	31000188000395883
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）	2,718,020,774.26
杠杆水平	107.98%

#### 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 2012 期 A	1.027540	1.191109	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 B	1.027861	1.103410	2.63%-3.23%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 D	1.029138	1.061508	2.75%-3.35%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 F	1.027540	1.058313	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2012 期 G	1.028176	1.105158	2.65%-3.25%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年	1.028606	1.060444	2.70%-3.30%

	定开 2012 期 J			
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 P	1.029674	1.029674	2.80%-3.40%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZA 鑫福 款 (自动赎回)	1.027515	1.058288	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZF (自 动赎回)	1.027550	1.058323	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZN (自 动赎回)	1.029568	1.029568	2.79%-3.39%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZQ (自 动赎回)	1.027029	1.027029	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2012 期 ZS (自 动赎回)	1.028615	1.028615	2.70%-3.30%

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	37.77%	59.56%
2	权益类	1.39%	1.28%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		39.16%	60.84%

#### (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	843,690,168.68	31.04%
2	杭工商信托-玖盈 138	非标准化	200,263,966.67	7.37%

	号-之江城投	债权类资产		
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	200,008,493.15	7.36%
4	中粮信托-栗泽8号-京东金条	非标准化债权类资产	190,370,890.46	7.00%
5	23青科01	债券	103,338,034.25	3.80%
6	现金及银行存款	现金及银行存款	102,216,143.17	3.76%
7	24开晟01	债券	101,147,119.18	3.72%
8	北方信托-江城1号-盐城城镇化	非标准化债权类资产	100,193,249.98	3.69%
9	24嵊州投资 PPN001	债券	81,903,486.03	3.01%
10	中诚信托-苏诚7号-燕舞集团	非标准化债权类资产	80,088,630.90	2.95%

(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
杭州之江城市建设投资集团有限公司	杭工商信托-玖盈138号-之江城投	7	200,000,000.00	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款人	中粮信托-栗泽8号-京东金条	6	190,000,000.00	循环期按季付息不还本,摊还期每月过手摊还本息	投资信托计划产品	正常
盐城市城镇化建设投资有限公司	北方信托-江城1号-盐城城镇化	13	100,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
燕舞集团有限公司	中诚信托-苏诚7号-燕舞集团	13	79,967,987.19	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
扬州新材料国资控股集	重庆信托-融源1号(新	13	60,000,000.00	按季付息,到期一次还	投资信托计划	正常

团有限公司	材料)-第一期			本	产品	
盐城高新区投资集团有限公司	中诚信托-苏诚 11 号-盐高新	7	49,983,327.78	按季付息,分次还本	投资信托计划产品	正常
象山县滨海投资有限公司	杭工商信托-玖盈 140 号-象山滨海	7	20,000,000.00	按季付息,到期一次还本	投资信托计划产品	正常
嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司	杭工商信托-玖盈 138 号-嘉兴嘉秀-第一期	7	4,000,000.00	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
扬州新材料国资控股集团有限公司	2021-11-18	2,000,000,000.00	许可项目:建设工程施工;房地产开发经营(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:以自有资金从事投资活动;市政设施管理;土地整治服务;城市绿化管理;物业管理;工程管理服务;房屋拆迁服务;住房租赁;非居住房地产租赁;金属材料销售;建筑装饰材料销售;广告设计、代理;广告制作;广告发布;停车场服务;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)(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)
盐城高新区投资集团有限公司	2009-09-23	5,000,000,000.00	授权范围内的国有资产经营管理;高新技术产业投资和运营;园区基础配套设施及市政公用设施投资、建设、运营;土地开发经营;房屋租赁;物业管理;建筑材料、电子产品批发、零售。(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)许可项目:建设工程施工;建设工程设计;房地产开发经营(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:城市绿化管理;树木种植经营;工程管理服务;林业产品销售(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)
盐城市城镇化建设投资有限公司	2016-02-25	2,000,000,000.00	城镇化重点投资项目的建设、运营、管理,实业投资,政府授权的国有资产和国有股权的经营、管理,政府委托的经营性资产、准经营资产的经营和非经营性资产的管理,政府委托的土地收储、

			整理与开发，政府委托的资产收益管理、资产重组，基础设施的建设、改造、管理，政府委托的棚户区改造、开发、经营、管理，政府委托的养老产业、农业项目、河道疏浚、新能源产业、电子商务、云计算、智能化产业，物流产业，市政公用工程、桥梁工程、园林绿化工程、水利水电工程、公用事业项目的投资管理，房地产开发与经营，房屋租赁，物业管理，建筑装饰装潢材料销售，市场营销策划，信息咨询服务，会展服务，旅游文化、教育、酒店项目的投资开发和经营管理。医护人员防护用品零售；医护人员防护用品批发；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；医用口罩零售；医用口罩批发（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）
燕舞集团有限公司	2012-02-21	4,000,000,000.00	许可项目：旅游业务；医疗服务；通用航空服务；保税物流中心经营；营业性演出（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：组织文化艺术交流活动；体育竞赛组织；体育保障组织；养老服务；酒店管理；航空商务服务；园区管理服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；土地整治服务；会议及展览服务；物业管理；以自有资金从事投资活动（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）
嘉兴市嘉秀发展投资控股集团有限公司	2010-01-13	1,000,000,000.00	对授权经营的国有资产进行资本运作、经营管理；基础设施投资、开发、建设，土地整理，河道疏浚，城乡供水管网建设，企业管理服务。（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）
京东导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
杭州之江城市建设投资集团有限公司	2016-12-28	5,000,000,000.00	服务：土地整理，基础设施、公共设施项目的投资、开发和经营管理，房地产开发；其他无需审批的合法项目。（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）
象山县滨海投资有限公司	2007-04-11	180,000,000.00	城建开发投资；市政信息咨询服务；实物租赁；房产租赁；土地开发；城市道路工程、桥梁工程、公共广场工程、房屋建筑工程、钢结构工程施工；花卉苗木、建材、金属材料、金属制品批发、零售；城镇燃气经营；化工原料及产品批发、零售。（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）

(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	662,962,356.00	900,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091188	江苏信托安源 4 号集合资金信托计划	323,397,339.00	400,000,000.00

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	4,270.69
托管费	江苏银行股份有限公司	124,273.27
代销费	江苏银行股份有限公司	493,346.47
债券交易	苏银理财有限责任公司	412,271,166.04
代销费	苏州银行股份有限公司	6,744.45
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	130.39

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	2,448,626,813.75
2025-12-31	2,448,626,813.75

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。

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

