

“苏银理财恒源 1 年定开 2013 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 2013 期”理财产品于 2021 年 01 月 06 日成立，于 2021 年 01 月 06 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 2013 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003121000083
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	7,735,666,743.01
产品资产净值（元）	7,755,349,526.37
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	31000188000403291
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）	7,758,996,227.50
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 2013 期 A	1.002499	1.201927	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2013 期 B	1.002527	1.117196	2.48%-3.08%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2013 期 C	1.002550	1.002550	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2013 期 D	1.002636	1.074303	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年定开 2013 期 F	1.002501	1.070943	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年	1.002528	1.072575	2.48%-3.08%

	定开 2013 期 G			
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 J	1.002591	1.073182	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 O (兰 州银行开门红专属)	1.002594	1.002594	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 P	1.002684	1.002684	2.65%-3.25%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 R	1.002639	1.002639	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 U	1.002505	1.002505	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 Z	1.002505	1.002505	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 ZA 鑫福 款 (自动赎回)	1.002504	1.070948	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 ZC 鑫福 优享 (自动赎回)	1.002550	1.002550	2.50%-3.10%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 ZF2 (自动赎回)	1.002594	1.002594	2.55%-3.15%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 ZF (自 动赎回)	1.002501	1.070945	2.45%-3.05%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 ZK 鑫福 尊享 (自动赎回)	1.002639	1.002639	2.60%-3.20%
2026-03-31	苏银理财恒源 1 年 定开 2013 期 ZN (自 动赎回)	1.002594	1.035327	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	37.07%	55.16%
2	权益类	2.80%	4.77%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	0.20%
合计		39.87%	60.13%

(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	中粮信托-栗泽18号-京东金条	非标准化债权类资产	451,443,750.02	5.82%
2	外贸信托臻璟系列集合资金信托计划81期(抖音放心借)	非标准化债权类资产	250,402,054.76	3.23%
3	现金及银行存款	现金及银行存款	236,752,678.67	3.05%
4	重庆信托-泰州高教授-第2期	非标准化债权类资产	201,043,241.74	2.59%
5	上海信托-台州循环	非标准化债权类资产	200,426,137.84	2.58%
6	中信建投收益凭证“看涨宝”1030期	非标准化债权类资产	200,187,347.09	2.58%
7	中金公司收益凭证-金泽 ACSWT2029 号	非标准化债权类资产	200,000,000.00	2.58%
8	华泰证券收益凭证-晟益第26502号	非标准化债权类资产	199,520,000.00	2.57%
9	24 运和 01	债券	154,019,862.33	1.98%
10	申万宏源-龙鼎定制-2948 期	非标准化债权类资产	151,095,000.00	1.95%

(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	资产面值	到期分配	交易结	风险
------	------	------	------	------	-----	----

		期限(天)		方式	构	状况
京东导流、 信托自主审 核通过的借 款人	中粮信托-栗 泽 18 号-京 东金条	332	450,000,000 .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
抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人	外贸信托臻 璟系列集合 资金信托计 划 81 期(抖 音放心借)	350	250,000,000 .00	循环期付息 不还本, 摊 还期按月过 手摊还本息;	投资信 托计划 产品	正常
中国国际金 融股份有限 公司	中金公司收 益凭证-金泽 ACSWT2029 号	349	200,000,000 .00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
台州循环经 济发展有限 公司	上海信托-台 州循环	295	200,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
华泰证券股 份有限公司	华泰证券收 益凭证-晟益 第 26502 号	350	200,000,000 .00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
中信建投证 券股份有限 公司	中信建投收 益凭证“看 涨宝”1030 期	350	200,000,000 .00	到期还本付 息。	投资券 商收益 凭证	正常
泰州高教投 资发展有限 公司	重庆信托-泰 州高教授- 第 2 期	306	200,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
申万宏源证 券有限公司	申万宏源-龙 鼎定制-2948 期	329	150,000,000 .00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
盐城市城镇 化建设投资 集团有限公 司	江苏信托-宁 享 23 号-盐 城城镇化-第 一期	331	140,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
淮安高新控 股有限公司	江苏信托宁 享 15 号集合 资金信托计 划-淮安高新	351	120,000,000 .00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
申万宏源证 券有限公司	申万宏源收 益凭证-龙鼎 金牛三值定 制 691 期	346	100,000,000 .00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
蚂蚁消费授	天津信托-向	317	100,000,000	循环期不还	投资信	正常

信付款资产 借款人	实 39 号集合 资金信托计 划-第 2 期- 蚂蚁花呗		. 00	本不付息, 摊还期按月 摊还本息	托计划 产品	
华泰证券股 份有限公司	华泰证券收 益凭证-寰益 第 26611 号	346	100, 000, 000 . 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
张家港市高 铁投资发展 (集团)有限 公司	北方信托-高 投 1 号-张家 港高铁	275	100, 000, 000 . 00	按季付息, 到期一次还 本	投资信 托计划 产品	正常
国投证券股 份有限公司	国投证券收 益凭证-专享 SY50 号	350	100, 000, 000 . 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
国泰海通证 券股份有限 公司	国泰海通-瑞 启系列 26022 号	342	100, 000, 000 . 00	到期还本付 息	投资券 商收益 凭证	正常
桐庐县城市 建设投资集 团有限公司	上海信托-桐 庐城建	274	80, 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
国投证券股 份有限公司	2006-08-22	10, 000, 00 0, 000. 00	证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资 活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自 营; 融资融券; 代销金融产品; 证券投资基金销售; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金托 管; 中国证监会批准的其它证券业务。
申万宏源证 券有限公司	2015-01-16	53, 500, 00 0, 000. 00	许可项目: 证券业务; 证券投资咨询; 证券投资基 金销售服务; 证券投资基金托管。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件 为准) 一般项目: 证券公司为期货公司提供中间 介绍业务。(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)
张家港市高 铁投资发展 (集团)有限 公司	2016-10-19	3, 500, 000 , 000. 00	实业投资、开发; 城乡一体化投资、开发、收益; 房地产开发经营; 区域环境治理; 配套基础设施 建设; 城市基础建设与管理; 物业管理服务; 自 有房屋租赁; 展览展示服务; 建材、日用品、纺 织原料、工艺品、苗木购销。(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			
华泰证券股份有限公司	1991-04-09	9,026,863,800.00	证券经纪业务;证券自营;证券承销业务(限承销国债、非金融企业债务融资工具、金融债(含政策性金融债));证券投资咨询;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券业务;代销金融产品业务;证券投资基金代销;证券投资基金托管;黄金等贵金属现货合约代理业务;黄金现货合约自营业务;股票期权做市业务;中国证监会批准的其他业务。
台州循环经济发展有限公司	2011-06-07	3,490,000,000.00	国有资产经营管理;基础设施建设、房地产开发经营、园林绿化工程施工;物业管理;土石方工程服务;农业种植、水产养殖;非金属矿开采、围垦造地工程石料供应、建筑材料、矿产品(不含煤炭)的销售、砂石料经营管理;普通货物仓储(不含危险化学品和食品);飞机零件、航空设备制造(需经前置审批的项目除外),电池制造、餐饮服务住宿、酒店管理。兼营其他一切合法业务,其中属于依法应当经批准的项目,取得许可审批文件后方可开展相关经营活动(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)
盐城市城镇化建设投资集团有限公司	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)
国泰海通证券股份有限公司	1999-08-18	17,628,925,800.00	许可项目:证券业务;证券投资咨询;证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(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,

			具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:证券财务顾问服务。(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)
中国国际金 融股份有限 公司	1995-07-31	4,827,256 ,900.00	许可项目:证券业务;外汇业务;公募证券投资基金销售;证券公司为期货公司提供中间介绍业务;证券投资基金托管。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)(不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
泰州高教投 资发展有限 公司	2004-06-03	5,417,073 ,500.00	教育产业投资;建设投资;为高校学生提供住宿服务;土地平整;基础设施建设;对外投资;物业管理;中国医药城科教研发中心平台的运行与管理;经济信息咨询服务;房屋、机械设备租赁;社区服务,建设中介服务;销售建筑材料、日用百货(以上经营范围涉及审批许可的凭审批许可手续经营)。房地产开发。(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)一般项目:城市公园管理(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)
桐庐县城市 建设投资集 团有限公司	2001-04-13	200,000,0 00.00	对城市市政、公用设施、房地产(含保障性住房)、公用事业、城市空间、旅游开发、房屋建筑、物业管理、项目代建及自有资金对外的投资。
淮安高新控 股有限公司	2011-10-10	8,400,000 ,000.00	土地开发整理;市政道路建设;园林绿化建设及养护;商业旅游开发和公共设施建设;房屋租赁;物业管理服务;建筑材料及花卉苗木销售;市政府授权的其他项目经营。(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)许可项目:各类工程建设活动(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)
中信建投证 券股份有限 公司	2005-11-02	7,756,694 ,800.00	证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;融资融券业务;代销金融产品业务;股票期权做市业务;证券投资基金托管业务;销售贵金属制品。
蚂蚁消费授 信付款资产 借款人	-	-	-
抖音导流、 信托自主审 核通过的借	-	-	-

款人			
----	--	--	--

(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)
无锡市建融实业有限公司	258491.SH	25 建融 01	900,000.00	92,759,628.37

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	204,615,682.00	256,000,000.00
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	360,393,295.00	490,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091190	江苏信托安源 6 号集合资金信托计划	124,267,938.00	140,000,000.00
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	231,051,150.00	287,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	ZZGL202504091186	江苏信托安源 2 号集合资金信托计划	97,919,217.00	100,000,000.00
华泰证券(上	QYWT2026032	华泰资管	5,000,000.00	5,000,000.00

海)资产管理 有限公司	41522	苏瑞 01 号 混合双打		
----------------	-------	-----------------	--	--

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)
项目类资产交易	江苏省国际信托有限责任公司	260,000,000.00
债券交易	苏银理财有限责任公司	608,439,813.10
托管费	江苏银行股份有限公司	308,994.50
代销费	江苏银行股份有限公司	1,511,564.52
代销费	江苏仪征农村商业银行股份有限公司	5,072.55
项目类资产交易	华泰证券股份有限公司	300,000,000.00
代销费	苏州银行股份有限公司	38,178.37
代销费	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	9,730.79

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 860,000.00 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	7,735,666,743.01
2025-12-31	5,626,799,607.26

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。

