

# “苏银理财恒源目标盈 61 期”理财产品

## 2026 年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源目标盈 61 期”理财产品于 2025 年 09 月 18 日成立，于 2025 年 09 月 18 日正式投资运作。

### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源目标盈 61 期
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000230
产品运作方式	封闭式净值型
报告期末产品存续份额（份）	74,947,776.00
产品资产净值（元）	76,131,381.83
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	31000188000713932
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）	76,227,468.10
杠杆水平	100.13%

### 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	苏银理财恒源目标盈 61 期（最低运作期 393 天）A	1.015792	1.015792	2.60%-3.60%

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	2.08%	94.29%
2	权益类	-	3.63%
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
	合计	2.08%	97.92%

(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	华能信托-程诚1号-携程	非标准化债权类资产	22,099,030.14	28.98%
2	现金及银行存款	现金及银行存款	3,962,262.97	5.20%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	1,457,360.19	1.91%
4	赣交 YK01	权益类投资	825,822.50	1.08%
5	24 盐城债	债券	718,315.15	0.94%
6	24 信达 Y3	权益类投资	713,242.68	0.94%
7	24 广发银行永续债 01	权益类投资	706,018.01	0.93%
8	25 高邮 01	债券	640,676.41	0.84%
9	25 交行 TLAC 非资本债 01A(BC)	债券	534,151.57	0.70%
10	25 华夏银行永续债 01	权益类投资	533,962.34	0.70%

(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
携程数科导流、信托自主审核通过的借款人	华能信托-程诚1号-携程	504	22,000,000.00	循环期按季付息, 摊还期过手摊还本息。	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
携程数科导流、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)
-	-	-	-	-

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)
-	-	-	-	-

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)
托管费	江苏银行股份有限公司	3,737.52
代销费	江苏银行股份有限公司	18,488.51

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	74,947,776.00
2025-12-31	74,947,776.00

## 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。

在本报告期内，本产品以固收类资产为主，重点配置了中短期限的优质信用债与存单资产，通过精选票息策略对抗市场波动。在久期管理方面，产品根据对利率走势的判断，灵活调整组合久期，以平衡收益弹性和利率风险。在信用风险控制方面，产品严格筛选持仓资产的发行主体与底层资产，主动规避了潜在风险较高的行业与企业。管理人通过合理的久期控制与资产分散化布局，争取投资者的体验相对稳健。

### 2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年二季度，市场将聚焦“十五五”规划开局及信贷“开门红”主线。虽然1月信贷投放预期与经济复苏韧性可能使债市缺乏明显的趋势性机会，但当前绝对

收益率水平仍具备较好的配置与短线交易性价比。后续来看，信用配置仍是首选，债市波动之中，将通过精选票息资产增加信用债仓位占比至合意水平，长久期利率的参与会更加谨慎。

### 3、流动性风险分析

在流动性风险管理方面，本产品持仓资产中标准化债权类资产较高，资产变现能力强。管理人通过实时动态监测现金流匹配情况，持续优化持仓结构与久期分布，确保产品流动性始终处于安全、合理的水平。

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。

