苏银理财恒源 1 年定开 1 期
2026 年第三季度报告

苏银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。苏银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

产品管理人：苏银理财有限责任公司

产品托管人：江苏银行股份有限公司

报告期：2026-07-01 至 2026-09-30

第一章　产品基本信息

产品登记编码	Z7003121000007 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	苏银理财恒源 1 年定开 1 期	
产品代码	SYLC2021104	
分级安排（如有）	-	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	二级 （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2021-02-19	
产品终止日期	2041-12-10	
报告期末产品总份额	3,708,061,181.26	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	J03122	554,190,000.00
	J03123	248,288,286.39
	J03124	48,128,701.63
	J03125	182,587,000.00
	J03126	46,279,700.00
	J03127	77,830,440.00
	J03833	50,946,254.00
	J03835	6,347,000.00
	J15619	48,847,814.00
	J15620	45,712,097.00
	J15621	8,632,800.00
	J15622	3,838,700.00
	J15623	28,780,600.00
	J15624	260,620,800.00

	J15626	6,123,275.00
	J15627	17,700,000.00
	J16009	49,217,200.00
	JSA000000123	828,771,632.57
	JSA000000124	1,195,218,880.67
报告期末穿透后杠杆率	106.40%	

注：报告期末穿透后杠杆率=报告期末穿透后资产合计/报告期末产品资产净值

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码（如有）	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
J03122	2024-02-29	1.010586	1.073655	560,057,110.40	0.32 2026-07-01-2026-09-30	1.25 2026-07-01-2026-09-30
J03123	2024-02-29	1.009857	1.069655	250,735,823.46	0.28 2026-07-01-2026-09-30	1.10 2026-07-01-2026-09-30
J03124	2024-02-29	1.010002	1.071419	48,610,087.39	0.28 2026-07-01-2026-09-30	1.13 2026-07-01-2026-09-30
J03125	2024-02-29	1.010341	1.072307	184,475,146.95	0.30 2026-07-01-2026-09-30	1.20 2026-07-01-2026-09-30
J03126	2024-02-29	1.009865	1.069667	46,736,279.05	0.28 2026-07-01-2026-09-30	1.10 2026-07-01-2026-09-30
J03127	2024-02-29	1.009846	1.069650	78,596,810.40	0.28 2026-07-01-2026-09-30	1.10 2026-07-01-2026-09-30

J03833	2025-03-12	1.010340	1.041296	51,473,073.54	0.30 2026-07-01-2026-09-30	1.20 2026-07-01-2026-09-30
J03835	2025-03-12	1.009618	1.037938	6,408,046.23	0.26 2026-07-01-2026-09-30	1.05 2026-07-01-2026-09-30
J15619	2026-04-08	1.010112	1.010112	49,341,765.90	0.29 2026-07-01-2026-09-30	1.15 2026-07-01-2026-09-30
J15620	2026-04-08	1.010838	1.010838	46,207,536.24	0.33 2026-07-01-2026-09-30	1.30 2026-07-01-2026-09-30
J15621	2026-04-08	1.010354	1.010354	8,722,184.47	0.30 2026-07-01-2026-09-30	1.20 2026-07-01-2026-09-30
J15622	2026-04-08	1.009870	1.009870	3,876,588.39	0.28 2026-07-01-2026-09-30	1.10 2026-07-01-2026-09-30
J15623	2026-04-08	1.009870	1.009870	29,064,667.64	0.28 2026-07-01-2026-09-30	1.10 2026-07-01-2026-09-30
J15624	2026-04-08	1.010360	1.010360	263,320,912.61	0.30 2026-07-01-2026-09-30	1.20 2026-07-01-2026-09-30
J15626	2026-04-08	1.010112	1.010112	6,185,194.02	0.29 2026-07-01-2026-09-30	1.15 2026-07-01-2026-09-30
J15627	2026-04-08	1.010596	1.010596	17,887,551.51	0.32 2026-07-01-2026-09-30	1.25 2026-07-01-2026-09-30
J16009	2026-04-08	1.010354	1.010354	49,726,797.99	0.30 2026-07-01-2026-09-30	1.20 2026-07-01-2026-09-30
JSA000000123	2021-02-19	1.009854	1.198017	836,938,656.04	0.28 2026-07-01-2026-09-30	1.10 2026-07-01-2026-09-30

JSA00000 0124	2021-02 -19	1.010000	1.201198	1,207,17 1,145.83	0.28 2026-07-01-202 6-09-30	1.13 2026-07-01-2026 -09-30

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额单位净值、单位累计净值不完全一致。

4、报告期涨跌幅=（报告期末累计单位净值-报告期初累计单位净值）/报告期初单位净值；

报告期年化收益率=（报告期末累计单位净值-报告期初累计单位净值）/报告期初单位净值/报告期天数*365；

报告期初单位及累计单位净值取数规则：当期成立产品或首次非零份额，取产品发行或初始运作净值；除上述情形外，均取上期期末净值。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：元

份额代码（如有）	报告期内每单位份额累计分红金额
-	-

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码（如有）	生效日期	业绩比较基准
-	-	-

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

本报告披露自 2026 年 9 月 1 日起的历次业绩比较基准调整情况。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

1．运作期操作回顾

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 年三季度，国内债券市场整体震荡走强，弱复苏基本面与宽松流动性形成共振，“资产荒”逻辑持续主导市场配置行为。基本面维度，经济修复斜率平缓，地产、消费修复节奏不及预期，稳增长政策以托底为主、未推出强刺激措施，为债市提供了稳固的基本面支撑。货币政策保持稳健偏松基调，央行通过公开市场操作精准呵护流动性。利率债方面，10 年期国债收益率呈震荡下行态势，长端表现优于短端，收益率曲线小幅平坦化。信用债市场延续利差压缩行情，中高等级城投债、商业银行二永债是配置核心，主流品种信用利差收窄至历史低位。

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。

第四章　资产持仓

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	2.41	7.02
2	同业存单	-	1.08
3	拆放同业及债券买入返售	6.01	8.15
4	债券	28.29	39.73
5	非标准化债权类资产	12.73	35.60
6	权益类资产	0.26	4.82
7	金融衍生品	-	-
8	境外资产	-	-
9	商品类资产	-	-
10	另类资产	-	-
11	公募基金	-	3.60
12	私募基金	-	-

13	资产管理产品	50.30	-
14	委外投资——协议方式	-	-
15	其他资产	-	-
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

3、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	华能信托-宇慧 54 号集合资金信托计划	555,712,465.04	14.84
2	中信金融资产同业借款 20260424	302,443,332.80	8.07
3	债券买入返售	237,070,341.01	6.33
4	23 拱城 03	205,792,013.70	5.49
5	华鑫证券鑫泽 3 号集合资产管理计划	201,462,522.85	5.38
6	国投泰康信托远望 331 号集合资金信托计划-第二期	180,226,018.50	4.81
7	24 澄港 F3	157,403,683.56	4.20
8	国投泰康信托远望 244 号集合资金信托计划	140,141,585.16	3.74
9	国投泰康信托福享 4 号集合资金信托计划	124,186,447.72	3.32
10	国联联源 1 号集合资产管理计划	123,537,755.29	3.30

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售

类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、“占净资产的比例”合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	华能信托-宇慧54号集合资金信托计划（抖音放心借）	555,712,464.96	14.84
2	债券买入返售	324,604,321.65	8.67
3	中信金融资产同业借款20260424	302,443,332.80	8.07
4	现金及活期存款	279,600,920.56	7.46
5	23拱城03	205,792,013.70	5.49
6	国投泰康信托远望331号集合资金信托计划-盐城海兴-第二期	180,226,018.53	4.81
7	24澄港F3	157,410,867.69	4.20
8	国投泰康信托远望244号集合资金信托计划-富阜万泰	140,141,585.15	3.74
9	24惠控03	104,600,778.08	2.79
10	24钱新01	102,076,397.26	2.73

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、“占净资产的比例”合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
江苏省国际信托有限责任公司	江苏信托安源 6 号集合资金信托计划	74,000,000.00

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
苏州银行股份有限公司	代销费	11,184.07
江苏银行股份有限公司	代销费	992,318.06
江苏苏州农村商业银行股份有限公司	代销费	17,778.58
江苏银行股份有限公司	托管费	188,469.95
江苏仪征农村商业银行股份有限公司	代销费	1,324.22

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。

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限（天）	资产面值	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
1	盐城市海兴集团有限公司	国投泰康信托远望331号集合资金信托计划-盐城海兴-第二期	92	180,000,000.00	-	信托贷款	正常	报告期末持有
2	抖音导流、信托自主审核通过的借款人	华能信托-宇慧54号集合资金信托计划（抖音放心借）	198	550,000,000.00	-	信托贷款	正常	报告期末持有
3	兴业证券股份有限公司	兴业证券收益凭证-兴动系列第699期	196	100,000,000.00	-	收益凭证	正常	报告期末持有
4	如东县民泰城乡建设工程有限公司	江苏信托宁享26号集合资金信托计划-如东民泰	202	40,000,000.00	-	信托贷款	正常	报告期末持有
5	富阜万泰集团有限	国投泰康信托远望	208	140,000,000.00	-	信托贷款	正常	报告期末

	公司	244号集合资金信托计划-富皋万泰						持有
6	中国中信金融资产管理股份有限公司	中信金融资产同业借款20260424	205	300,000,000.00	-	同业借款	正常	报告期末持有
7	中国国际金融股份有限公司	中金公司收益凭证-金泽ACSWT2052号	203	100,000,000.00	-	收益凭证	正常	报告期末持有
8	申万宏源证券有限公司	申万宏源-龙鼎定制-3040期	-	60,000,000.00	434,202.74	收益凭证	正常	报告期内到期

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”和“报告期内到期”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 融资人情况

金额单位：元

序号	融资人	成立日期	注册资本	经营范围
1	如东县民泰城乡建设工程有限公司	2013-04-24	1,000,000,000.00	房地产开发经营；为城市基础建设投资、开发、服务；房屋建筑工程、市政公用工程、公路工程、建筑智能化工程、园林绿化工程、水利工程施工；房屋征收劳务服务；房屋拆除；供应生活饮用水；自来水管网建设、安装、维护；污水处理设施、环保基础设施投资建设；苗木种植；自有房屋租赁

				服务；建材销售；水利工程投资；水利基础设施建设；地下综合管廊规划、投资、建设、运营、维护、咨询及项目管理。（依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	中国中信金融资产管理股份有限公司	1999-11-01	80,246,679,000.00	收购、受托经营金融机构和非金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资和处置；债权转股权，对股权资产进行管理、投资和处置；对外投资；买卖有价证券；发行金融债券、同业拆借和向其他金融机构进行商业融资；破产管理；财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问业务；资产及项目评估；经批准的资产证券化业务、金融机构托管和关闭清算业务；国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。
3	兴业证券股份有限公司	2000-05-19	8,635,987,300.00	(一)证券经纪；(二)证券投资咨询；(三)与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；(四)证券承销与保荐；(五)证券自营；(六)融资融券业务；(七)证券投资基金代销；(八)为期货公司提供中间介绍业务；(九)代销金融产品业务；(十)证券投资基金托管业务；(十一)中国证监会批准的其他业务。
4	盐城市海兴集团有限公司	2009-09-07	2,000,000,000.00	实业投资；政府授权的沿海滩涂资源开发利用、国有资产经营与管理；土地开发经营；投资服务；信息咨询；沿海城市基础设施建设；物业服务。（以上项目有专项审批规定的项目除外）。（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：房地产开发经营；各类工程建设活动；旅游业务；港口经营；道路货物运输（不含危险货物）（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：住房租赁；

				园区管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑材料销售；金属材料销售；以自有资金从事投资活动；市政设施管理（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）
5	抖音导流、信托自主审核通过的借款人	-	-	-
6	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。）
7	富皋万泰集团有限公司	2017-12-28	5,000,000,000.00	实业投资；投资管理；资产管理；城市基础设施建设；工程管理服务；房地产开发经营；房屋租赁；物业管理；土地整理服务；棚户区改造。（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）

5.3 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

本产品的投资风险主要包括以下风险：

1、政策风险：因国家宏观政策、法律法规、监管规定等发生重大调整或变化，可能引起金融市场波动或底层资产估值调整，从而导致产品净值波动或本金受损的风险；2、利率风险：金融市场利率波动会导致底层资产市场价格和收益率变动，当市场利率上升时，债券等资产价格可能下跌，从而导致本产品净值下降的风险；3、市场风险：本产品投资的金融资产价格受到宏观经济周期、市场环境、突发事件和市场情绪等各种因素的影响，当市场出现剧烈波动或极端行情时，可能导致本产品净值波动及资产收益水平变化；4、信用风险：本产品投资的底层资产的发行主体、融资人或交易对手，可能因经营

状况恶化、财务困难等原因发生违约、拒绝履行交割义务或信用评级下调，导致债券等资产价格贬损，从而造成本产品净值下跌或本金损失的风险。

5.4 产品的流动性风险分析

流动性风险是指理财产品无法通过变现资产等途径以合理成本及时获得充足资金，用于满足该理财产品的投资者赎回需求、履行其他支付义务的风险。本产品管理人已建立与产品风险特征相匹配的流动性风险管理体系，通过持续监控组合资金头寸、优化投资品种配置与期限结构安排、限制资产持仓集中度等措施，对产品流动性风险进行有效管理。报告期内，本产品无显著流动性风险。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	产品托管户	苏银理财恒源 1 年定开 1 期	31000188000413024	江苏银行股份有限公司营业部

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内理财公司自有资金及其关联方投资的情况

金额单位：元

序号	投资人类型	产品分级信息	累计投资金额
1	理财公司自有资金	-	-
2	理财公司关联方	-	-

注：1、投资人类型枚举值为：理财公司自有资金、理财公司关联方。

2、产品分级信息仅在投资产品为分级产品的情况下适用，如投资产品不分级，则显示为“-”。

3、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。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

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。