苏银理财恒源 1 年定开 12 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	Z7003121000047 （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 12 期	
产品代码	SYLC2021287	
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	2021-05-26	
产品终止日期	2031-05-27	
报告期末产品总份额	3,585,680,836.42	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	J04952	0.00
	J04953	0.00
	J00253	480,887,123.43
	J00254	703,448,048.78
	J02464	600,783,420.67
	J02465	244,325,669.77
	J02466	152,128,515.43
	J02467	144,288,356.00
	J02469	69,465,800.00
	J02470	45,744,020.00
	J03403	56,725,600.00
	J04950	69,249,618.34
	J04951	228,120,688.00
	J25338	42,475,625.00

	J25340	67,064,600.00
	J25341	85,502,800.00
	J25342	1,096,100.00
	J25344	10,179,500.00
	J25345	15,717,125.00
	J25346	27,000,000.00
	J25347	5,472,000.00
	J25348	216,395,000.00
	J25349	61,209,000.00
	J25350	32,389,200.00
	J25351	100,735,433.00
	J25352	29,860,000.00
	J25353	67,390,600.00
	J25354	22,946,993.00
	J25355	5,080,000.00
报告期末穿透后杠杆率	101.31%	

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（%）
J00253	2021-05-26	1.002130	1.190891	481,911,747.58	0.11 2026-07-01-2026-09-30	0.44 2026-07-01-2026-09-30
J00254	2021-05-26	1.002175	1.192885	704,978,389.58	0.12 2026-07-01-2026-09-30	0.47 2026-07-01-2026-09-30
J02464	2023-06-27	1.002343	1.108496	602,191,361.02	0.15 2026-07-01-202	0.59 2026-07-01-2026

					6-09-30	-09-30
J02465	2023-06-27	1.002134	1.103335	244,847,132.47	0.11 2026-07-01-2026-09-30	0.44 2026-07-01-2026-09-30
J02466	2023-06-27	1.002171	1.105637	152,458,892.92	0.12 2026-07-01-2026-09-30	0.48 2026-07-01-2026-09-30
J02467	2023-06-27	1.002273	1.106824	144,616,418.26	0.14 2026-07-01-2026-09-30	0.54 2026-07-01-2026-09-30
J02469	2023-06-27	1.002147	1.103337	69,614,995.64	0.11 2026-07-01-2026-09-30	0.44 2026-07-01-2026-09-30
J02470	2023-06-27	1.002068	1.103261	45,838,649.55	0.10 2026-07-01-2026-09-30	0.41 2026-07-01-2026-09-30
J03403	2024-07-03	1.002334	1.064300	56,858,029.48	0.14 2026-07-01-2026-09-30	0.56 2026-07-01-2026-09-30
J04950	2025-07-11	1.002476	1.033290	69,421,098.00	0.17 2026-07-01-2026-09-30	0.67 2026-07-01-2026-09-30
J04951	2025-07-11	1.002345	1.033048	228,655,804.65	0.15 2026-07-01-2026-09-30	0.61 2026-07-01-2026-09-30
J25338	2026-08-12	1.002220	1.002220	42,569,946.74	0.22 2026-08-12-2026-09-30	1.62 2026-08-12-2026-09-30
J25340	2026-08-12	1.002355	1.002355	67,222,547.07	0.24 2026-08-12-2026-09-30	1.72 2026-08-12-2026-09-30
J25341	2026-08-12	1.002287	1.002287	85,698,419.94	0.23 2026-08-12-2026-09-30	1.67 2026-08-12-2026-09-30
J25342	2026-08-12	1.002153	1.002153	1,098,460.21	0.22 2026-08-12-202	1.57 2026-08-12-2026

					6-09-30	-09-30
J25344	2026-08-12	1.002153	1.002153	10,201,419.99	0.22 2026-08-12-2026-09-30	1.57 2026-08-12-2026-09-30
J25345	2026-08-12	1.002287	1.002287	15,753,083.84	0.23 2026-08-12-2026-09-30	1.67 2026-08-12-2026-09-30
J25346	2026-08-12	1.002355	1.002355	27,063,589.11	0.24 2026-08-12-2026-09-30	1.72 2026-08-12-2026-09-30
J25347	2026-08-12	1.002355	1.002355	5,484,887.45	0.24 2026-08-12-2026-09-30	1.72 2026-08-12-2026-09-30
J25348	2026-08-12	1.002221	1.002221	216,875,689.64	0.22 2026-08-12-2026-09-30	1.62 2026-08-12-2026-09-30
J25349	2026-08-12	1.002422	1.002422	61,357,274.29	0.24 2026-08-12-2026-09-30	1.77 2026-08-12-2026-09-30
J25350	2026-08-12	1.002287	1.002287	32,463,302.53	0.23 2026-08-12-2026-09-30	1.67 2026-08-12-2026-09-30
J25351	2026-08-12	1.002556	1.002556	100,993,012.82	0.26 2026-08-12-2026-09-30	1.87 2026-08-12-2026-09-30
J25352	2026-08-12	1.002355	1.002355	29,930,324.81	0.24 2026-08-12-2026-09-30	1.72 2026-08-12-2026-09-30
J25353	2026-08-12	1.002355	1.002355	67,549,314.94	0.24 2026-08-12-2026-09-30	1.72 2026-08-12-2026-09-30
J25354	2026-08-12	1.002220	1.002220	22,997,949.27	0.22 2026-08-12-2026-09-30	1.62 2026-08-12-2026-09-30
J25355	2026-08-12	1.002355	1.002355	5,091,964.11	0.24 2026-08-12-202	1.72 2026-08-12-2026

					6-09-30	-09-30
J04953	2025-07-11	1.000000	1.031373	201,618,500.00	-0.07 2026-07-01-2026-08-11	-0.57 2026-07-01-2026-08-11
J04952	2025-07-11	1.000000	1.028024	2,560,000.00	-0.10 2026-07-01-2026-08-11	-0.89 2026-07-01-2026-08-11

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
J03403	0.029690
J00253	0.028573
J02466	0.029125
J04953	0.031373
J02469	0.028574
J02470	0.028569
J02465	0.028576
J00254	0.028905
J02464	0.030251
J04950	0.030814
J02467	0.029689

J04951	0.030703
J04952	0.028024

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	0.25	6.28
2	同业存单	11.00	14.05
3	拆放同业及债券买入返售	-	1.95
4	债券	34.52	51.28
5	非标准化债权类资产	8.89	8.78
6	权益类资产	8.04	10.64
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	1.41	7.02
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	35.89	-
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	鑫元基金-苏鑫 1 号集合资产管理计划	212,528,712.15	5.91
2	国联联盈 8 号集合资产管理计划	198,941,902.62	5.54
3	26 光大银行 CD064	197,594,539.18	5.50
4	国投泰康信托福享 3	181,169,774.36	5.04

	号集合资金信托计划		
5	中信建投“看涨宝”收益凭证 1276 期	149,687,322.27	4.17
6	创金合信聚信 9 号集合资产管理计划	120,576,357.58	3.36
7	24 嘉善 03	102,335,417.81	2.85
8	24 交行永续债 01BC	102,124,246.58	2.84
9	26 文汇 05	100,738,580.82	2.80
10	中金公司收益凭证-金泽 ACSWT2071 号	100,000,000.00	2.78

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	现金及活期存款	228,564,804.55	6.36
2	26 光大银行 CD064	197,594,539.18	5.50
3	中信建投“看涨宝”收益凭证 1276 期	149,687,322.27	4.17
4	24 嘉善 03	102,335,417.81	2.85
5	24 交行永续债 01BC	102,124,246.58	2.84
6	26 文汇 05	100,738,580.82	2.80
7	中金公司收益凭证-金泽 ACSWT2071 号	100,000,000.00	2.78
8	26 工商银行 CD146	98,813,610.68	2.75
9	26 建设银行 CD235	98,801,269.59	2.75
10	25 连城 Y2	83,802,746.30	2.33

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
东吴证券股份有限公司	26扬易01	50,000,000.00
东吴证券股份有限公司	26镇发03	42,000,000.00

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5号集合资金信托计划	260,000,000.00
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	50,000,000.00
江苏省国际信托有限责任公司	江苏信托安源4号集合资金信托计划	30,000,000.00

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
江苏仪征农村商业银行股份有限公司	代销费	491.84
苏银理财有限责任公司	债券交易	185,612,303.42
江苏银行股份有限公司	代销费	691,665.08
江苏银行股份有限公司	托管费	204,805.31
苏州银行股份有限公司	代销费	27,537.69
江苏苏州农村商业银行股份有限公司	代销费	19,872.46

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	中信建投证券股份有限公司	中信建投“看涨宝”收益凭证1276期	331	150,000,000.00	-	收益凭证	正常	报告期末持有
2	申万宏源证券有限公司	申万宏源-龙鼎定制-3159期	330	20,000,000.00	-	收益凭证	正常	报告期末持有
3	中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证590期	-	100,000,000.00	3,083,611.37	收益凭证	正常	报告期内到期
4	中国银河	银河金丰	-	50,000,0	1,374,317	收益凭	正常	报告

	证券股份有限公司	收益凭证593期		00.00	.44	证		期内到期
5	诸暨市国有资产经营有限公司	杭工商信托-玖盈155号-诸暨国资	-	50,000,000.00	2,199,787.93	信托贷款	正常	报告期内到期
6	中国国际金融股份有限公司	中金公司收益凭证-金泽ACSWT2071号	334	100,000,000.00	-	收益凭证	正常	报告期末持有
7	中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证644期	-	30,000,000.00	918,000.00	收益凭证	正常	报告期内到期
8	中国银河证券股份有限公司	银河金丰收益凭证944期	330	50,000,000.00	-	收益凭证	正常	报告期末持有

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	申万宏源证券有限公司	2015-01-16	53,500,000,000.00	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)
2	中国银河证券股份有限公司	2007-01-26	10,934,402,300.00	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;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品;证券投资基金托管业务;保险兼业代理业务;销售贵金属制品。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
3	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。
4	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。)

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 12 期	31000188000429657	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。