

“苏银理财恒源 1 年定开 39 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 39 期”理财产品于 2023 年 01 月 30 日成立，于 2023 年 01 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 39 期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003122000163 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 6,216,586,344.01 |
| 产品资产净值（元） | 6,226,736,228.63 |
| 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 | 31000188000517196 |
| 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） | 6,232,022,402.72 |
| 杠杆水平 | 100.08% |

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 39 期 A | 1.001605 | 1.110049 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 39 期 B | 1.001617 | 1.112458 | 2.48%-3.08% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 39 期 C | 1.001633 | 1.001633 | 2.50%-3.10% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 39 期 D | 1.001669 | 1.068827 | 2.60%-3.20% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 39 期 F | 1.001607 | 1.065527 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 | 1.001620 | 1.113407 | 2.48%-3.08% |

| | | | | |
|------------|--|----------|----------|-------------|
| | 定开 39 期 G | | | |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 J | 1.001638 | 1.067719 | 2.55%-3.15% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 O (兰州 银行开门红专属) | 1.001653 | 1.001653 | 2.55%-3.15% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 P | 1.001692 | 1.001692 | 2.65%-3.25% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 U | 1.001613 | 1.001613 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 Z | 1.001613 | 1.001613 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 ZA 鑫福款 (自动赎回) | 1.001610 | 1.065531 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 ZC 鑫福优 享 (自动赎回) | 1.001633 | 1.001633 | 2.50%-3.10% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 ZF2 (自 动赎回) | 1.001653 | 1.001653 | 2.55%-3.15% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 ZF (自动 赎回) | 1.001608 | 1.065532 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 ZK 鑫福尊 享 (自动赎回) | 1.001672 | 1.001672 | 2.60%-3.20% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 39 期 ZN (自动 赎回) | 1.001651 | 1.032282 | 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 | 47.65% | 45.09% |
| 2 | 权益类 | 1.94% | 3.96% |

| | | | |
|----|-----------|--------|--------|
| 3 | 商品及金融衍生品类 | 0.14% | — |
| 4 | 混合类 | — | 1.22% |
| 合计 | | 49.73% | 50.27% |

(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 | 中信信托惠恒1号集合资金信托计划（抖音放心借） | 非标准化债权类资产 | 700,090,136.98 | 11.22% |
| 2 | 银河金丰收益凭证773期 | 非标准化债权类资产 | 200,000,000.00 | 3.21% |
| 3 | 兴业证券收益凭证-兴动系列第668期 | 非标准化债权类资产 | 199,881,405.08 | 3.20% |
| 4 | 华泰证券收益凭证-晟益第26503号 | 非标准化债权类资产 | 199,700,000.00 | 3.20% |
| 5 | 现金及银行存款 | 现金及银行存款 | 198,063,878.90 | 3.17% |
| 6 | 浙商证券享银鸿运85号浮动收益凭证 | 非标准化债权类资产 | 151,379,004.96 | 2.43% |
| 7 | 中诚信托-苏诚19号-大丰谐城 | 非标准化债权类资产 | 150,220,942.50 | 2.41% |
| 8 | 中诚信托-苏诚20号-锡山资产 | 非标准化债权类资产 | 150,026,881.67 | 2.40% |
| 9 | 江苏信托宁享18号集合资金信托计划-高淳建发 | 非标准化债权类资产 | 130,178,797.68 | 2.09% |
| 10 | 24 吴江城投 PPN003 | 债券 | 121,521,723.29 | 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 | 剩余融资期限（天） | 资产面值 | 到期分配方式 | 交易结构 | 风险状况 |
|------------|------------|-----------|----------------|------------|--------|------|
| 抖音导流、信托自主审 | 中信信托惠恒1号集合 | 364 | 700,000,000.00 | 循环期付息不还本，摊 | 投资信托计划 | 正常 |

| 核通过的借款人 | 资金信托计划（抖音放心借） | | | 还期按月过手摊还本息 | 产品 | |
|--------------------|--------------------------|-----|----------------|-------------|----------|----|
| 中国银河证券股份有限公司 | 银河金丰收益凭证 773 期 | 366 | 200,000,000.00 | 到期还本付息 | 投资券商收益凭证 | 正常 |
| 兴业证券股份有限公司 | 兴业证券收益凭证-兴动系列第 668 期 | 360 | 200,000,000.00 | 到期还本付息 | 投资券商收益凭证 | 正常 |
| 华泰证券股份有限公司 | 华泰证券收益凭证-晟益第 26503 号 | 364 | 200,000,000.00 | 到期还本付息 | 投资券商收益凭证 | 正常 |
| 无锡锡山资产经营管理有限公司 | 中诚信托-苏诚 20 号-锡山资产 | 363 | 150,000,000.00 | 按季付息，到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 盐城市大丰区谐城实业发展有限公司 | 中诚信托-苏诚 19 号-大丰谐城 | 360 | 150,000,000.00 | 按季付息，到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 浙商证券股份有限公司 | 浙商证券享银鸿运 85 号浮动收益凭证 | 358 | 150,000,000.00 | 到期还本付息 | 投资券商收益凭证 | 正常 |
| 南京市高淳区建设发展集团有限公司 | 江苏信托宁享 18 号集合资金信托计划-高淳建发 | 183 | 130,000,000.00 | 按季付息，到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 兰溪市城市投资集团有限公司 | 上海信托-兰溪城投 | 274 | 100,000,000.00 | 按季付息，到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 泰州国控投资集团有限公司 | 重庆信托-泰州国投集合资金信托计划-泰州国控 | 370 | 100,000,000.00 | 按季付息，到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 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 |
| 绍兴市越城区城市发展建设集团有限公司 | 重庆信托-绍兴越城 | 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 |
| 蚂蚁消费授 | 平安-欣融 9 | 330 | 63,000,000.00 | 循环期不还 | 投资债 | 正常 |

| | | | | | | |
|------------------------|---|-----|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|----|
| 信付款资产 借款人 | 号小额消费 资产支持计 划(第2期)- 蚂蚁花呗-优 先级 | | 00 | 本不付息, 摊还期按月 摊还本息 | 权投资 计划和 资产支 持计划 | |
| 燕舞集团有 限公司 | 国投泰康-远 望 313 号-燕 舞集团-第一 期 | 366 | 60,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 蚂蚁消费贷 款资产借款 人 | 民生通惠-智 融 3 号资产 支持计划 (第 7 期)- 优先级-蚂蚁 借呗 | 330 | 50,000,000. 00 | 循环期不还 本不付息, 摊还期按月 摊还本息 | 投资债 权投资 计划和 资产支 持计划 | 正常 |
| 无锡市惠山 文商旅集团 有限公司 | 上海信托-睿 苏 2026-2 号 -惠山文商 旅 | 360 | 10,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 江苏云港发 展集团有限 公司 | 交银国 信·融诚 1396 号集合 资金信托计 划-江苏云港 | 370 | 10,000,000. 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 |
|---------------------|------------|----------------------|---|
| 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) |
| 蚂蚁消费贷 款资产借款 人 | - | - | - |
| 兰溪市城市 投资集团有 | 2009-01-15 | 150,000,0 00.00 | 对城市基础设施建设项目投资和管理、经营管 理、资产管理及投资业务(未经金融等行业监管 |

| | | | |
|--------------------|------------|------------------|--|
| 限公司 | | | 部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；房地产开发、土地开发、房屋出租。（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） |
| 江苏云港发展集团有限公司 | 2009-01-06 | 2,000,000,000.00 | 许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；酒类经营；保税物流中心经营；水产养殖；道路货物运输（不含危险货物）；港口经营；建设工程设计（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；自有资金投资的资产管理服务；水泥制品销售；建筑用钢筋产品销售；针纺织品及原料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；高性能有色金属及合金材料销售；非金属矿及制品销售；汽车零配件零售；建筑材料销售；金属材料销售；五金产品零售；五金产品批发；土地整治服务；工程管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；货物进出口；国内贸易代理；食品进出口；技术进出口；进出口代理；园区管理服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农副产品销售；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；技术推广服务；渔业机械销售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；粮食收购；林业产品销售；园林绿化工程施工；日用品销售；城市绿化管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；港口理货（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） |
| 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。 |
| 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） |
| 绍兴市越城区城市发展建设集团有限公司 | 2011-07-28 | 200,000,000.00 | 一般项目：城市基础设施建设；交通道路建设；承担住房建设、城中村改造、保障性住房建设、老住宅区整治、环境整治、工程项目代建；工程业务咨询（不含许可项目）；养老服务（凭有效 |

| | | | |
|------------------|------------|------------------|--|
| | | | 许可证经营);健康咨询服务(不含诊疗、心理咨询);股权投资;土地综合开发利用;房地产开发(凭有效资质经营);科技孵化器开发及运行管理;自有房屋出租;物业管理;设计、制作、代理、发布国内各类广告(除网络广告);国有资产经营(以上涉及资质的凭有效资质经营)。(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)。 |
| 盐城市大丰区谐城实业发展有限公司 | 2014-04-10 | 1,000,000,000.00 | 基础设施建设;管道工程建设;房屋拆除;土地整理;建筑材料销售;市政工程施工;建筑装饰设计;家具制造;货物运输代理;蔬菜、瓜果、花卉、树木种植;水产养殖;太阳能发电项目开发、建设;太阳能光伏发电、售电;风力发电项目开发、建设;风力发电、售电。(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:货物进出口;技术进出口;进出口代理;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:煤炭及制品销售;非金属矿及制品销售;金属材料销售;金属矿石销售;金属制品销售;日用木制品销售;软木制品销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);机械设备销售;机械零件、零部件销售;电子产品销售;农副产品销售;畜牧渔业饲料销售;水泥制品销售;汽车新车销售;汽车零配件批发;特种设备销售;第一类医疗器械销售;石油制品销售(不含危险化学品);电池销售;电线、电缆经营;新鲜蔬菜批发;新鲜蔬菜零售;谷物种植;谷物销售;草种植;污水处理及其再生利用;供应链管理服务;汽车零配件零售;汽车装饰用品销售;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);包装服务;知识产权服务(专利代理服务除外);木材销售;塑料制品销售;棉、麻销售;互联网销售(除销售需要许可的商品);食品互联网销售(仅销售预包装食品);粮食收购;计算机软硬件及辅助设备批发;计算机软硬件及辅助设备零售;食用农产品零售;初级农产品收购;电子元器件批发;物联网技术服务;网络技术服务;数据处理和存储支持服务;互联网数据服务;充电桩销售;集中式快速充电站;充电控制设备租赁;光伏发电设备租赁;智能无人飞行器销售;通用设备制造(不含特种设备制造);租赁服务(不含许可类租赁服务)(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) |

| | | | |
|------------------|------------|-------------------|--|
| 浙商证券股份有限公司 | 2002-05-09 | 4,573,796,600.00 | 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;代销金融产品。 |
| 南京市高淳区建设发展集团有限公司 | 2016-10-28 | 1,200,000,000.00 | 接受区政府授权范围内的基础设施、公共项目的投资、融资、建设、运营、管理;负责授权范围内的国有资产经营与管理、对外投资、资本运作。(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) |
| 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。 |
| 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。) |
| 无锡市惠山文商旅集团有限公司 | 2002-10-25 | 2,000,000,000.00 | 许可项目:网络文化经营;旅游业务(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,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营;园区管理服务;会议及展览服务;游览景区管理;商业综合体管理服务;品牌管理;工艺美术品及收藏品零售(象牙及其制品除外);物业管理;文化场馆管理服务;组织文化艺术交流活动;以自有资金从事投资活动;城乡市容管理;非居住房地产租赁;自有资金投资的资产管理服务(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) |
| 无锡锡山资产经营管理有限公司 | 2008-10-28 | 2,071,520,000.00 | 许可项目:建设工程施工(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:自有资金投资的资产管理服务;承包或接受委托经营管理企业(限外国(地区)企业在中国境内从事生产经营活动);非居住房地产租赁;国内贸易代理;日用玻璃制品销售;针纺织品及原料销售;服装服 |

| | | | |
|-------------------|------------|------------------|--|
| | | | 饰零售；计算机软硬件及辅助设备零售；电子元器件零售；金属材料销售；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；日用陶瓷制品销售；木材销售；五金产品零售；橡胶制品销售；塑料制品销售；电子元器件与机电组件设备销售；汽车零配件零售；农副产品销售；日用百货销售；水果种植；花卉种植；谷物种植；蔬菜种植；中草药种植；小微型客车租赁经营服务（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） |
| 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 | - | - | - |
| 泰州国控投资集团有限公司 | 2021-07-14 | 6,000,000,000.00 | 许可项目：房地产开发经营；城市生活垃圾经营性服务；非银行金融业务；金融资产管理服务；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）一般项目：股权投资；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；城市绿化管理；市政设施管理；土地使用权租赁；住房租赁；仓储设备租赁服务；污水处理及其再生利用；水污染治理；水环境污染防治服务；环保咨询服务；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；树木种植经营；花卉种植；中草药种植；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务（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） |

（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 | ZZGL202504091188 | 江苏信托安源4号集合资金信托计划 | 428,633,679.00 | 530,000,000.00 |
| 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 | 68,918,519.00 | 77,000,000.00 |
| 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 | 484,296,503.00 | 660,000,000.00 |
| 华泰证券(上海)资产管理有限公司 | QYWT202603241522 | 华泰资管苏瑞01号混合双打 | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 |

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) |
|---------|------------------|----------------|
| 回购交易 | 东吴证券股份有限公司 | 163,500,000.00 |
| 代销费 | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 1,422.05 |
| 项目类资产交易 | 华泰证券股份有限公司 | 200,000,000.00 |
| 项目类资产交易 | 江苏省国际信托有限责任公司 | 130,000,000.00 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 344,326.32 |
| 代销费 | 江苏银行股份有限公司 | 1,314,712.05 |
| 代销费 | 苏州银行股份有限公司 | 59,447.39 |
| 代销费 | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 2,300.99 |

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 50,000.00 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 | 6,216,586,344.01 |
| 2025-12-31 | 6,825,301,806.30 |

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

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎



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。

