

“苏银理财恒源 1 年定开 40 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 40 期”理财产品于 2023 年 02 月 07 日成立，于 2023 年 02 月 07 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 40 期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003123000022 |
| 产品运作方式 | 开放式净值型 |
| 报告期末产品存续份额（份） | 5,813,454,199.07 |
| 产品资产净值（元） | 5,819,575,401.60 |
| 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 | 31000188000518418 |
| 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） | 5,923,140,333.83 |
| 杠杆水平 | 101.78% |

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 40 期 A | 1.001012 | 1.107865 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 40 期 B | 1.001019 | 1.109472 | 2.48%-3.08% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 40 期 C | 1.001031 | 1.001031 | 2.50%-3.10% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 40 期 D | 1.001049 | 1.066127 | 2.60%-3.20% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年定开 40 期 F | 1.001016 | 1.062886 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 | 1.001018 | 1.111163 | 2.48%-3.08% |

| | | | | |
|------------|--|----------|----------|-------------|
| | 定开 40 期 G | | | |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 J | 1.001037 | 1.065045 | 2.55%-3.15% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 O (兰州 银行开门红专属) | 1.001041 | 1.001041 | 2.55%-3.15% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 P | 1.001062 | 1.001062 | 2.65%-3.25% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 U | 1.001021 | 1.001021 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 Z | 1.001021 | 1.001021 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 ZA 鑫福款 (自动赎回) | 1.001019 | 1.062890 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 ZC 鑫福优 享 (自动赎回) | 1.001031 | 1.001031 | 2.50%-3.10% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 ZF2 (自 动赎回) | 1.001041 | 1.001041 | 2.55%-3.15% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 ZF (自动 赎回) | 1.001014 | 1.062886 | 2.45%-3.05% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 ZK 鑫福尊 享 (自动赎回) | 1.001052 | 1.001052 | 2.60%-3.20% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 ZN (自动 赎回) | 1.001041 | 1.030718 | 2.55%-3.15% |
| 2026-03-31 | 苏银理财恒源 1 年 定开 40 期 ZT (自动 赎回) | 1.001398 | 1.001398 | 2.80%-3.40% |

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 | 35.10% | 55.72% |
| 2 | 权益类 | 5.68% | 3.50% |
| 3 | 商品及金融衍生品类 | - | - |
| 4 | 混合类 | - | - |
| 合计 | | 40.78% | 59.22% |

(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 | 550,070,821.92 | 9.15% |
| 2 | 上海信托-睿苏 2026-2 号-惠山文商旅 | 非标准化债权类资产 | 270,232,597.48 | 4.50% |
| 3 | 现金及银行存款 | 现金及银行存款 | 233,060,431.00 | 3.88% |
| 4 | 天津信托-向实 39 号集合资金信托计划-第 3 期-蚂蚁花呗 | 非标准化债权类资产 | 200,213,972.64 | 3.33% |
| 5 | 中金公司收益凭证-金泽 ACSWT2042 号 | 非标准化债权类资产 | 200,066,410.96 | 3.33% |
| 6 | 24 农行永续债 01 | 权益类投资 | 173,949,640.49 | 2.89% |
| 7 | 25 邮储永续债 01BC | 权益类投资 | 142,248,431.65 | 2.37% |
| 8 | 24 工行二级资本债 01A (BC) | 债券 | 102,755,642.47 | 1.71% |
| 9 | 国投泰康-远望 313 号-燕舞集团-第二期 | 非标准化债权类资产 | 100,031,581.12 | 1.66% |
| 10 | 国投泰康信托远望 323 号集合资金信托计划-医药城控股 | 非标准化债权类资产 | 95,016,303.06 | 1.58% |

(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 |
|-------------------------------|---|-------|--------------------|-----------------------------------|------------------|----|
| 抖音导流、 信托自主审 核通过的借 款人 | 中信信托惠 恒1号集合 资金信托计 划(抖音放 心借) | 364 | 550,000,000 .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 |
| 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 | 270,000,000 .00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 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 ACSWT2042 号 | 363 | 200,000,000 .00 | 到期还本付 息 | 投资券 商收益 凭证 | 正常 |
| 蚂蚁消费授 信付款资产 借款人 | 天津信托-向 实39号集合 资金信托计 划-第3期- 蚂蚁花呗 | 376 | 200,000,000 .00 | 循环期不还 本不付息, 摊还期按月 摊还本息 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 燕舞集团有 限公司 | 国投泰康-远 望313号-燕 舞集团-第二 期 | 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 |
| 泰州医药城 控股集团有 限公司 | 国投泰康信 托远望323 号集合资金 信托计划-医 药城控股 | 376 | 95,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 燕舞集团有 限公司 | 国投泰康-远 望313号-燕 舞集团-第一 期 | 366 | 85,000,000. 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 | 80,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 扬州市邗江 国有资产经 营有限公司 | 重庆信托-扬 州邗江集合 资金信托计 划 | 371 | 80,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 盐城高新区 投资集团有 限公司 | 国投泰康-远 望312号-盐 高新 | 373 | 55,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 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 | 50,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 扬州新盛投 资集团有限 公司 | 国投泰康信 托远望 315 号集合资金 信托计划-扬 州新盛-第 2 期 | 275 | 50,000,000. 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 | 30,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 扬州新盛投 资集团有限 公司 | 国投泰康信 托远望 315 号集合资金 信托计划-扬 州新盛-01 | 365 | 20,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 镇江铁路投 资发展有限 公司 | 江苏信托宁 享 24 号集合 资金信托计 划-镇江铁投 | 364 | 10,000,000. 00 | 按季付息, 到期一次还 本 | 投资信 托计划 产品 | 正常 |
| 江苏盐城港 控股集团有 限公司 | 国投泰康-远 望 318 号-盐 城港 | 359 | 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) |
| 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。) |
| 抖音导流、信托自主审核通过的借款人 | - | - | - |
| 镇江铁路投资发展有限公司 | 2015-10-27 | 500,000,000.00 | 铁路、城际交通工程项目的投资、运营管理; 铁路、城际交通客运项目、仓储项目以及沿线土地综合资源开发; 房地产业、现代服务业的投资与管理; 国内贸易, 自营和代理各类商品及技术的进出口业务; 资产投资管理; 金属材料、建筑材料、装饰材料(危险品除外)、化工产品(危险品除外)、炉料、机械产品、电器产品、金属制品、日用百货、办公用品的批发和零售; 仓储服务(危险品除外), 普通道路货物运输; 金属材料加工及货物配送。(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) |
| 扬州新盛投资集团有限 | 2009-07-16 | 1,770,000,000.00 | 实业投资及管理、房屋租赁及经营、物业管理; 展览、会务服务; 酒店经营管理; 停车场管理服 |

| | | | |
|---------------|------------|------------------|--|
| 公司 | | | 务；广告位租赁；住宿服务。（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）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：土地整治服务；园林绿化工程施工（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） |
| 江苏盐城港控股集团有限公司 | 2020-06-16 | 5,050,000,000.00 | 许可项目：港口经营；房地产开发经营；国内水路旅客运输；进出口代理；供电业务；林木种子生产经营；港口货物装卸搬运活动（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：装卸搬运；船舶港口服务；港口设施设备和机械租赁维修业务；五金产品制造；五金产品批发；五金产品零售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；港口理货；物业管理；国际货物运输代理；工程管理服务；船舶租赁；通用设备修理；从事国际集装箱船、普通货船运输；集装箱租赁服务；集装箱维修；国际船舶代理；国内船舶代理；建筑材料销售；木材销售；建筑用钢筋产品销售；煤炭及制品销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）（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） |
| 盐城高新区投资集团有限公司 | 2009-09-23 | 5,000,000,000.00 | 授权范围内的国有资产经营管理；高新技术产业投资和运营；园区基础配套设施及市政公用设施投资、建设、运营；土地开发经营；房屋租赁；物业管理；建筑材料、电子产品批发、零售。（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：建设工程施工；建设工程设计；房地产开发经营（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：城市绿化管理；树木种植经营；工程管理服务；林业产品销售（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） |
| 泰州医药城控股集团有限公司 | 2014-01-28 | 5,000,000,000.00 | 一般项目：单位后勤管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；教学专用仪器销售；第一类医疗器械销售；工程管理服务；日用百货销售；住房租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；金属材料销售；金属结构销售；建筑用金属配件销售；建筑用钢 |

| | | | |
|-------------------|------------|-------------------|--|
| | | | 筋产品销售；有色金属合金销售(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 | - | - | - |
| 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) |
| 扬州市邗江国有资产经营有限公司 | 2009-09-22 | 13,347,310,000.00 | 国有资产经营管理及投资；农业、农村基础设施建设、投资；农田土地整理；农村环保工程施工；市政工程施工；生态旅游资源开发；棚户区（危旧房）改造、保障性安居工程建设、城乡住房建设。园林绿化工程施工；建筑材料销售；（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） |
| 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) |
| 盐城市大丰区谐城实业发展有限公 | 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 |

| | | | |
|---|--|--|---|
| 司 | | | 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) |
|---|--|--|---|

(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) |
|------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|
| 江苏银行股份有限公司 | 102681153.1 B | 26 瀛洲发展 MTN001 | 570,000.00 | 57,000,000.00 |

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 | ZZGL2025040 91188 | 江苏信托安源 4 号集合资金信托计划 | 809,063,357.00 | 1,000,000,000.00 |
| 江苏省国际信托有限责任公司 | ZZGL2025040 91189 | 江苏信托安源 5 号集合资金信托计划 | 248,973,151.00 | 334,000,000.00 |
| 江苏省国际信托有限责任公司 | NETA2020123 0000002 | 江苏信托鼎泰 1 号集合资金信托计划 | 2,394,259,523.00 | 3,000,000,000.00 |
| 江苏省国际信托有限责任公司 | ZZGL2025040 91190 | 江苏信托安源 6 号集合资金信托计划 | 62,078,105.00 | 69,000,000.00 |

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) |
|---------|------------------|---------------|
| 项目类资产交易 | 江苏省国际信托有限责任公司 | 10,000,000.00 |
| 托管费 | 江苏银行股份有限公司 | 271,791.65 |
| 代销费 | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 1,224.14 |
| 代销费 | 苏州银行股份有限公司 | 61,043.64 |
| 代销费 | 江苏银行股份有限公司 | 1,124,431.05 |
| 代销费 | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 739.29 |

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 139,900.00 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 | 5,813,454,199.07 |
| 2025-12-31 | 5,358,884,995.11 |

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。

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。

