

## 苏银理财恒源 1 年定开 2014 期理财产品

### 2026 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源 1 年定开 2014 期”理财产品于 2021 年 01 月 15 日成立，于 2021 年 01 月 15 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 2014 期 |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003121000084      |
| 产品运作方式            | 开放式净值型              |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 6,635,991,521.52    |
| 产品资产净值（元）         | 6,688,681,728.32    |
| 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              | 31000188000405750   |
| 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）         | 6,701,617,520.32    |
| 杠杆水平              | 100.19%             |

#### 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)  |
|------------|-----------------------|----------|----------|-------------|
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 A | 1.007831 | 1.204953 | 2.45%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 B | 1.007906 | 1.116344 | 2.48%-3.08% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 C | 1.007963 | 1.007963 | 2.50%-3.10% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 D | 1.008212 | 1.074370 | 2.60%-3.20% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年定开 2014 期 F | 1.007833 | 1.070768 | 2.45%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年            | 1.007909 | 1.118036 | 2.48%-3.08% |

|            |                                            |          |          |             |
|------------|--------------------------------------------|----------|----------|-------------|
|            | 定开 2014 期 G                                |          |          |             |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 GS                 | 1.008089 | 1.008089 | 2.55%-3.15% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 J                  | 1.008085 | 1.073168 | 2.55%-3.15% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 O (兰州<br>银行开门红专属)  | 1.008089 | 1.008089 | 2.55%-3.15% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 P                  | 1.008340 | 1.039871 | 2.65%-3.25% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 U                  | 1.007838 | 1.007838 | 2.45%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 Z                  | 1.007838 | 1.007838 | 2.45%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 ZA 鑫福<br>款 (自动赎回)  | 1.007841 | 1.070774 | 2.45%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 ZC 鑫福<br>优享 (自动赎回) | 1.007963 | 1.007963 | 2.50%-3.10% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 ZF2<br>(自动赎回)      | 1.008089 | 1.008089 | 2.55%-3.15% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 ZF (自<br>动赎回)      | 1.007832 | 1.070764 | 2.45%-3.05% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 ZJ (自<br>动赎回)      | 1.008467 | 1.008467 | 2.70%-3.30% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 ZK 鑫福<br>尊享 (自动赎回) | 1.008215 | 1.008215 | 2.60%-3.20% |
| 2026-06-30 | 苏银理财恒源 1 年<br>定开 2014 期 ZN (自<br>动赎回)      | 1.008088 | 1.038960 | 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     | 51.01%      | 41.07%      |
| 2  | 权益类       | 3.06%       | 4.61%       |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | 0.25%       |
| 合计 |           | 54.07%      | 45.93%      |

(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2号集合资金信托计划(抖音经营性贷款)     | 非标准化债权类资产 | 604,153,973.14 | 8.88%        |
| 2  | 重庆信托-泰州国投集合资金信托计划-泰州国控        | 非标准化债权类资产 | 300,708,809.97 | 4.42%        |
| 3  | 国投泰康-远望312号-盐高新               | 非标准化债权类资产 | 240,765,886.69 | 3.54%        |
| 4  | 中金公司收益凭证-金泽 ACSWT2050 号       | 非标准化债权类资产 | 201,213,621.01 | 2.96%        |
| 5  | 现金及银行存款                       | 现金及银行存款   | 179,404,923.29 | 2.64%        |
| 6  | 银河金丰收益凭证 792 期                | 非标准化债权类资产 | 150,000,000.00 | 2.20%        |
| 7  | 泰康资产-泰泓2号资产支持计划(第3期)-优先级-蚂蚁借呗 | 非标准化债权类资产 | 139,930,919.24 | 2.06%        |
| 8  | 国投泰康-远望318号-盐城港               | 非标准化债权类资产 | 130,329,194.70 | 1.91%        |
| 9  | 国投泰康信托远望315号集合资金信托计划-扬州新盛-01  | 非标准化债权类资产 | 130,320,110.92 | 1.91%        |
| 10 | 24太新05                        | 债券        | 103,707,145.21 | 1.52%        |

(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、信托自主审核通过的借款人 | 中信信托惠恒2号集合资金信托计划(抖音经营性贷款)     | 274       | 600,000,000.00 | 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   |
| 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        | 279       | 300,000,000.00 | 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-盐城高新              | 282       | 240,000,000.00 | 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ACSWT2050号         | 288       | 200,000,000.00 | 到期还本付息                | 投资券商收益凭证        | 正常   |
| 中国银河证券股份有限公司      | 银河金丰收益凭证792期                  | 289       | 150,000,000.00 | 到期还本付息                | 投资券商收益凭证        | 正常   |
| 蚂蚁消费贷款资产借款人       | 泰康资产-泰泓2号资产支持计划(第3期)-优先级-蚂蚁借呗 | 251       | 139,000,000.00 | 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   |
| 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  | 274       | 130,000,000.00 | 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               | 268       | 130,000,000.00 | 按季付息,到期一次还本           | 投资信托计划产品        | 正常   |
| 中泰证券股份有限公司        | 中泰证券收益凭证—“臻选”第540期            | 281       | 100,000,000.00 | 到期还本付息                | 投资券商收益凭证        | 正常   |
| 中信建投证券股份有限公司      | 中信建投收益凭证“看涨宝”1085期            | 290       | 100,000,000.00 | 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 698 期         | 288 | 100,000,000.00 | 到期还本付息      | 投资券商收益凭证 | 正常 |
| 杭州之江城市建设投资集团有限公司 | 上海信托-之江城投                    | 290 | 100,000,000.00 | 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     | 273 | 90,000,000.00  | 按季付息,到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 申万宏源证券有限公司       | 申万宏源-龙鼎定制-3037 期             | 216 | 60,000,000.00  | 到期还本付息      | 投资券商收益凭证 | 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 | 285 | 50,000,000.00  | 按季付息,到期一次还本 | 投资信托计划产品 | 正常 |
| 华泰证券股份有限公司       | 华泰晟益 26006 号(白糖)收益凭证         | 175 | 30,000,000.00  | 到期还本付息      | 投资券商收益凭证 | 正常 |
| 绍兴滨海新区发展集团有限公司   | 重庆信托-绍兴滨海                    | 284 | 30,000,000.00  | 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                                                                                                                                                       |
|------------|------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。 |
| 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 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) |
| 杭州之江城市建设投资集团有限公司 | 2016-12-28 | 5,000,000,000.00 | 服务:土地整理,基础设施、公共设施项目的投资、开发和经营管理,房地产开发;其他无需审批的合法项目。(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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 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)                                                                                                                                                 |
| 蚂蚁消费贷款资产借款人      | -          | -                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 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) |
| 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)                                                   |
| 抖音导流、信托自主审核通过的借款人 | -          | -                 | -                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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。)                                    |
| 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。)                                                                                               |
| 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。                                                                                                                 |

|                |            |                   |                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------|------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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)                                                                                       |
| 扬州新盛投资集团有限公司   | 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)                                          |
| 镇江铁路投资发展有限公司   | 2015-10-27 | 619,118,400.00    | 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) |
| 绍兴滨海新区发展集团有限公司 | 2013-03-25 | 3,900,000,000.00  | 基础设施建设、营运和管理养护;场地租赁、物业管理、保洁服务、餐饮管理。(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)                                                                                                                                                                    |
| 中泰证券股份有限公司     | 2001-05-15 | 7,918,341,000.00  | 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;股票期权做市;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)                                                                                                                     |

(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)   |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 华泰证券(上海)资产管理有限公司 | QYWT202603241523 | 华泰资管苏瑞02号混合双打    | 7,487,315.00     | 7,500,000.00     |
| 江苏省国际信托有限责任公司    | ZZGL202109150141 | 江苏信托鼎泰3号集合资金信托计划 | 250,864,862.00   | 300,000,000.00   |
| 江苏省国际信托有限责任公司    | ZZGL202502101125 | 江苏信托安源1号集合资金信托计划 | 395,854,853.00   | 400,100,000.00   |
| 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 | 2,090,657,659.00 | 2,831,000,000.00 |
| 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 | 157,487,198.00   | 178,100,000.00   |
| 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 | 936,266,823.00   | 1,160,000,000.00 |

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)    |
|------|------------------|---------------|
| 代销费  | 江苏苏州农村商业银行股份有限公司 | 21,005.48     |
| 代销费  | 江苏银行股份有限公司       | 3,441,856.71  |
| 代销费  | 苏州银行股份有限公司       | 87,041.14     |
| 债券交易 | 苏银理财有限责任公司       | 93,018,626.17 |
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司       | 664,117.85    |

|         |                  |               |
|---------|------------------|---------------|
| 项目类资产交易 | 华泰证券股份有限公司       | 30,000,000.00 |
| 项目类资产交易 | 江苏省国际信托有限责任公司    | 90,000,000.00 |
| 代销费     | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 3,882.86      |

注：本报告中理财产品托管费、代销费、直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）          |
|------------|------------------|
| 2026-06-30 | 6,635,991,521.52 |
| 2026-03-31 | 6,636,522,659.52 |

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年上半年，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，制造业 PMI 在荣枯线附近波动，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年期国债收益率中枢整体下行，呈“先下后窄幅震荡”走势，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，全市场违约率维持低位。

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。

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。

## 五、托管人报告

本托管人勤勉尽责地履行了托管人职责，办理托管账户内资金的往来清算业务。报告期内，本托管人根据法律、法规规定和托管协议约定，在托管职责范围内对贵方在我行开立理财专户的资金划转进行了监督，未发现贵方存在违反法律法规和托管协议，损害本理财项目委托人、受益人利益的行为。

苏银理财有限责任公司

2026 年 06 月 30 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。

