苏银理财恒源天添鑫5号理财产品

2026年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财恒源天添鑫5号”理财产品于2025年04月17日成立，于2025年04月17日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财恒源天添鑫5号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000045
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,057,464,147.49
产品资产净值（元）	4,148,221,556.94
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	31000188000677905
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）	4,148,251,863.39
杠杆水平	100.00%

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	苏银理财恒源天添鑫5号A	1.022402	1.022402	中国人民银行公布的7天通知存款利率+0.30%
2026-06-30	苏银理财恒源天添鑫5号F	1.020167	1.020167	中国人民银行公布的7天通知存款利率+0.30%
2026-06-30	苏银理财恒源天添鑫5号G	1.021027	1.021027	中国人民银行公布的7天通知存款利率+0.30%

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	100.00%	-
2	权益类	-	-
3	商品及金融衍生品类	-	-
4	混合类	-	-
合计		100.00%	-

（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	现金及银行存款	现金及银行存款	4,148,251,863.39	100.00%

（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
-	-	-	-	-	-	-

2、融资客户情况

融资客户	成立日期	注册资本（元）	经营范围
-	-	-	-

（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）
-	-	-	-	-

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	苏州银行股份有限公司	20,671.17
代销费	江苏银行股份有限公司	225,129.60
托管费	江苏银行股份有限公司	50,874.12

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 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	4,057,464,147.49
2026-03-31	1,109,590,619.43

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2026年二季度，国内经济运行维持总体平稳、结构分化的格局，“生产强、出口强、内需弱”，6月制造业PMI回升至50.3%，重回扩张区间，工业生产韧性凸显；TMT、高端制造行业出口保持双位数甚至三位数增长，但地产、固投及居民消费修复乏力，经济新旧动能呈现明显的K型分化特征。6月CPI同比1.0%，环比-0.3%，PPI同比4.1%，环比-0.3%，输入性因素有所消退，终端消费需求仍需提振。金融端总量平稳、结构偏

弱，6月末M2同比8.6%、社融存量同比7.7%，流动性供给充裕，但信贷向实体传导效率偏弱，内需仍是经济修复主要短板。

货币政策方面维持稳健偏宽松的中性基调，央行灵活操作保障银行体系流动性合理充裕，市场整体资金面整体平稳，季末央行推出隔夜逆回购政策工具，维持跨季资金面稳定。二季度债市整体震荡走牛，6月初受资金面边际收敛、市场止盈情绪影响小幅调整，利率债受益于弱复苏+宽松流动性持续走强，1年国债收益率下行10bp至1.12%，5年国债收益率下行10bp至1.44%，10年期国债收益率下行9bp至1.73%，30年期国债收益率下行11bp至2.24%。高等级信用债利差持续压缩。存单方面，1年期同业存单下破1.5%，最低下探至1.4275%，而后随着6月资金面收紧迅速反弹至1.50%，而后下行，在1.45-1.50%之间窄幅震荡。

本产品以存款、回购等低波资产筑底，配置部分优质高评级信用债券，合理控制久期，适时参与确定性较强的存单、短债等品种的交易机会，严控回撤，兼顾低风险偏好和收益性。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望后市，国内经济正处于新旧动能转换的换挡期，宏观政策延续结构性发力基调，财政端精准聚焦“两重”“两新”托底实体，货币端维持流动性合理充裕，债市预计将延续窄幅震荡格局，票息仍为核心收益来源。关注7月末政治局会议是否有增量政策出台，以及国债、地方政府债的发行节奏、资金面的边际变化带来的波段交易机会。我们也将紧密跟踪国内外经济形势和政策变化，加强投资分析研究，继续采取低波动、强稳健的投资策略，加强久期管理和流动性管理，保持合理弹性，严格控制回撤，通过精细化的资产配置、头寸管理和风险控制，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

本产品在资产配置上以存款类资产以及优质标准化债权类资产为主，变现能力较强，并通过资产久期管理、流动性指标监控等多项措施，维持流动性处于合理充裕水平，确保本产品资产的变现能力与投资者赎回需求相匹配。

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。