

苏银理财启源货币 12 号理财产品

2026 年二季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财启源货币 12 号”理财产品于 2025 年 10 月 24 日成立，于 2025 年 10 月 24 日正式投资运作。

一、产品基本情况

产品名称	苏银理财启源货币 12 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003125000197
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	4,000,970,232.76
产品资产净值（元）	4,000,970,232.76
风险收益特征	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	31000188000708669
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）	4,001,212,234.88
杠杆水平	100.01%

二、产品收益与业绩比较基准

报告日期	销售名称	每万份收益	七日年化收益率	业绩比较基准（年化）
2026-06-30	苏银理财启源货币 12 号 A	0.4114	1.63%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12 号 B	0.3566	1.42%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12 号 D	0.3977	1.60%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12 号 F	0.3566	1.45%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率

2026-06-30	苏银理财启源货币 12号G	0.3840	1.59%	中国人民银行公布的7天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12号H	0.3840	1.52%	中国人民银行公布的7天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12号I	0.6840	2.53%	中国人民银行公布的7天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12号J	0.4114	1.69%	中国人民银行公布的7天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12号JS鑫福款	0.4114	1.69%	中国人民银行公布的7天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12号K	0.3840	1.52%	中国人民银行公布的7天通知存款利率
2026-06-30	苏银理财启源货币 12号PFDG	0.4278	1.73%	中国人民银行公布的7天通知存款利率

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	54.43%	45.57%
2	权益类	—	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		54.43%	45.57%

(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	2,030,002,328.83	50.73%
2	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	87,020,459.53	2.17%
3	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	86,030,299.90	2.15%
4	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	60,016,282.54	1.50%
5	26 重庆农村商行 CD041	同业存单	52,852,053.47	1.32%
6	银行存款 20260604	现金及银行存款	50,067,500.00	1.25%
7	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	46,004,199.81	1.15%
8	25 宁证 06	债券	44,082,617.15	1.10%
9	26 环球租赁 SCP004	债券	43,696,375.61	1.09%
10	26 恒力 CP003	债券	43,459,522.53	1.09%

(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)
回购交易	东吴证券股份有限公司	46,000,000.00
托管费	江苏银行股份有限公司	9,279.69
代销费	苏州银行股份有限公司	465.14

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	4,000,970,232.76
2026-03-31	147,483,909.82

(七) 报告期内单一投资者持有产品份额比例达到或者超过总份额 20% 的情形

序号	投资者类别	期末持有份额	份额占比	报告期内份额变化情况
-	-	-	-	-

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2026年二季度，在党中央坚强领导下，各地区各部门深入贯彻党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，宏观政策更加积极有为。国民经济延续总体平稳、稳中有进的发展态势，生产供给稳步增长，就业物价总体稳定，高质量发展扎实推进。

从经济基本面看，二季度经济顶住压力运行在合理区间，但供强需弱矛盾仍然存在。初步核算，上半年国内生产总值同比增长4.7%，其中二季度同比增长4.3%、环比增长0.9%；规模以上工业增加值同比增长5.4%，服务业增加值增长5.2%，社会消费品零售总额增长1.3%，固定资产投资下降5.7%，其中房地产开发投资下降18.0%。CPI同比上涨1.0%，核心CPI上涨1.2%，全国城镇调查失业率平均值为5.2%；6月制造业PMI为50.3%，景气水平有所改善。生产端较快增长，服务业和新动能支撑较强；需求端修复偏弱，地产仍是主要拖累。价格就业总体平稳，货币政策需保持支持性取向。债券市场方面，二季度收益率总体震荡下行。4月初受超长期特别国债供给预期等因素扰动，10年期国债收益率在1.81%—1.82%附近高位震荡，4月中下旬资金面转松、配置需求增强，收益率回落至1.74%以下。5月基本面数据偏弱、MLF超额续作推动债市再度走强，10年期国债收益率下行至1.71%附近。6月多空因素交织，长端利率在1.70%—1.75%区间震荡，季末10年期和1年期国债收益率分别收于1.73%和1.12%左右，期限利差走阔；信用利差总体处于低位。

报告期内，管理人严格遵循监管要求，持续加强对现金管理类产品的信用风险、久期风险、集中度风险和流动性风险的管控。资产配置策略主要集中于低风险资产，如银行存款、回购、同业存单及证券公司债，结合适度的杠杆运用和梯形策略，确保在不同资产类别和期限之间实现合理的均衡，最大程度地降低风险。面对二季度市场环境，结合本产品规模持续增长和负债端流动性要求，管理人将流动性管理放在重要位置，重点配置活期存款、回购类资产及资管计划，并适度配置同业存单和优质信用债，产品久期保持在中等的合理区间，在保障申赎灵活性的同时稳固了产品静态收益。管理人在资产配置上灵活应对，密切关注宏观经济变化，从而及时调整投资组合。管理人通过灵活的资产配置和恰当的投资策略，确保了现金管理类产品在复杂市场环境下的稳健表现，为投资者提供了更为可靠的收益保障。

2、后市展望及下阶段投资策略

展望2026年三季度，国内经济有望在积极财政政策和适度宽松货币政策支持下保持平稳运行，但内需恢复、物价、政府债券供给和风险偏好仍可能带来阶段性扰动。预计流动性合理充裕，债券收益率低位震荡，短端受资金面支撑，长端对稳增长政策和供给节奏更为敏感。债市趋势性空间收窄，关注票息、套息及收益率波动带来的结构性机会。

后续，本产品管理人将坚持稳健审慎的投资策略，严格遵照监管要求，重点配置高信用等级、流动性良好的标准化债权资产和货币市场工具，灵活把握存款、回购、同业存单和高等级债券的配置时点，审慎管理久期、杠杆和集中度，在满足流动性需求的前提下争取较好收益。

3、流动性风险分析

2026年二季度，市场流动性整体合理充裕。本产品配置银行存款、回购和同业存单等高流动性资产，根据申赎和资金面变化合理安排资产期限，做好季末资金安排，满足投资者赎回需求。

展望后市，本产品将持续跟踪申赎和资金面变化，保持充足的高流动性资产，审慎安排资产到期与融资期限，做好流动性预案。

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。

