

## “苏银理财启源现金 2 号”理财产品

### 2026 年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财启源现金 2 号”理财产品于 2023 年 02 月 16 日成立，于 2023 年 02 月 16 日正式投资运作。

#### 一、产品基本情况

产品名称	苏银理财启源现金 2 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003122000162
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	12,687,536,310.80
产品资产净值（元）	12,687,536,310.80
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	31000188000514924
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）	12,688,696,081.30
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）
2026-03-31	苏银理财启源现金 2 号 A	0.4187	1.51%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2 号 B	0.4159	1.50%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2 号 DG	0.4680	1.69%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2 号 DG2	0.4929	1.71%	中国人民银行公布的 7 天通知存款利率

2026-03-31	苏银理财启源现金 2号JS鑫福款	0.5578	1.76%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号K	0.4187	1.51%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号N	0.4186	1.51%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号P	0.4187	1.51%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号Q	0.4187	1.51%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号S	0.4187	1.78%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号T	0.4296	1.55%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号W	0.3365	1.20%	中国人民银行公 布的7天通知存 款利率
2026-03-31	苏银理财启源现金 2号X	0.4187	1.51%	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	62.00%	38.00%
2	权益类	—	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—

合计	62.00%	38.00%
----	--------	--------

(二) 期末理财产品持有的前十名资产

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	2,700,052,298.61	21.19%
2	红土创新优淳货币 B	公募基金	390,914,738.84	3.07%
3	25 农发清发 02	债券	300,233,662.78	2.36%
4	26 杭州银行 CD024	同业存单	197,351,749.58	1.55%
5	24 农发清发 22	债券	192,206,425.13	1.51%
6	上银慧增利货币 B	公募基金	185,332,209.35	1.45%
7	银行存款 20251021	现金及银行存款	151,134,000.00	1.19%
8	银行存款 20251201	现金及银行存款	150,841,957.93	1.18%
9	拆放同业及债券买入返售	拆放同业及债券买入返售	150,120,104.28	1.18%
10	泰信天天收益货币 B	公募基金	141,952,023.74	1.11%

(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)
东吴证券股份有限公司	072610043.1 B	26 东吴证券 CP001	100,000.00	10,000,000.00

## 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)
东吴证券股份有限公司	072610043.1 B	26 东吴证券 CP001	100,000.00	10,000,000.00

## 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)
-	-	-	-	-

## 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	江苏银行股份有限公司	1,613,267.99
托管费	江苏银行股份有限公司	543,304.26
回购交易	东吴证券股份有限公司	1,347,360,842.36
代销费	苏州银行股份有限公司	0.00

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 1,207,900.22 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	12,687,536,310.80
2025-12-31	9,548,080,150.63

## (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年第一季度，是“十五五”规划实施的开局之季。在党中央、国务院的坚强领导下，宏观政策靠前发力、协同发力，经济运行起步有力、开局良好，为实现全年经济社会发展目标奠定了坚实基础。

从经济基本面看，一季度主要经济指标呈现回升向好态势。国内生产总值达31.88万亿元，同比增长5.4%。全国固定资产投资同比增长4.2%，增速较去年回升1个百分点；社会消费品零售总额12.47万亿元，同比增长4.6%；货物贸易进出口总值11.84万亿元，同比增长15%，季度规模创历史同期新高，增速为近五年最高。总体而言，经济内生动能持续修复，高质量发展扎实推进。债市方面，一季度债券市场呈现“牛陡”特征，短端利率下行幅度显著大于长端，收益率曲线陡峭化趋势明显。1年期国债收益率由季初1.34%附近震荡下行至季末1.20%-1.22%区间，下行幅度逾10个基点。10年期国债收益率在1.77%-1.90%区间宽幅震荡。具体来看：季初收益率位于1.84%附近，受经济开年向好预期推动，于1月上旬上行触及1.90%的季度高点；此后，在流动性保持合理充裕及配置盘“开门红”驱动下，收益率转为震荡下行，春节前下探至1.78%附近；节后小幅回调后再次下行，于2月末触及1.77%的季度低点。进入3月，市场在多空因素交织下呈拉锯态势，季末10年期国债收益率收于1.81%-1.83%附近。整体而言，10年期与1年期国债期限利差明显走阔，反映出资金面宽松对短端的支撑更为强劲，而长端则更多受到基本面预期与供需格局的扰动。

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。面对一季度资金面整体平稳宽松的市场环境，管理人积极调整投资策略，把握市场配置时机，积极增配同业存单、利率债等债券类资产。另一方面，针对一季度末资金利率季节性波动特点，产品在季末提高了高价存款和回购的配置比例，这一策略有效提升了产品的静态收益，为投资者提供了相对稳定的回报，帮助其应对市场的不确定性。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年第二季度，尽管一季度经济数据整体改善，但在外部不确定性犹存的背景下，宏观政策保持支持性基调的必要性依然较大。货币政策有望维持稳健偏宽松取向，以配合财政政策实施，流动性环境整体保持平稳的确定性较高。债券市场在经历一季度的曲线陡峭化行情后，后续走势将更取决于实体经济复苏成色、政策落地节奏以及外部环境演变。综合考量当前收益率曲线形态及政策环境，二季度债市收益率或存在一定下行空间，建议择机适当布局。

后续，本产品管理人将继续依托国内外宏观和微观深入研究分析，采取扎实稳健的投资策略，继续严格遵照资管系列新规要求，聚焦高等级的各类标准化债权资产和高流动性的银行间与沪深交易所标的进行投资，在满足投资者流动性需求的同时，努力争取较好的组合管理收益。

### 3、流动性风险分析

2026年一季度，市场流动性整体宽松，本产品在投资高流动性的利率债和AAA存单以外，动态调整产品杠杆率，充分做好资金准备，平稳度过各关键时点，充分满足了产品的流动性需求，保障了投资者的赎回需求。

展望后市，本产品将继续重点投资信用等级较高、流动性较好的各类标的，做好资金安排和流动性预判，充分满足产品流动性需求。

苏银理财有限责任公司

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。

