

## 苏银理财启源现金 5 号理财产品

### 2026 年半年度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财启源现金 5 号”理财产品于 2023 年 04 月 27 日成立，于 2023 年 04 月 27 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 5 号      |
| 全国银行业理财信息登记系统登记编码 | Z7003123000050    |
| 产品运作方式            | 开放式净值型            |
| 报告期末产品存续份额（份）     | 6,361,633,539.25  |
| 产品资产净值（元）         | 6,361,633,539.25  |
| 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              | 31000188000526885 |
| 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）         | 6,362,264,345.58  |
| 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 | 苏银理财启源现金 5 号 A  | 0.3780 | 1.29%   | 中国人民银行公布的 7 天通知存款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金 5 号 B  | 0.3671 | 1.25%   | 中国人民银行公布的 7 天通知存款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金 5 号 DG | 0.3975 | 1.46%   | 中国人民银行公布的 7 天通知存款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金 5 号 F  | 0.3643 | 1.24%   | 中国人民银行公布的 7 天通知存款利率 |

|            |                     |        |       |                           |
|------------|---------------------|--------|-------|---------------------------|
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号H     | 0.3782 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号J     | 0.3780 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号JS鑫福款 | 0.3780 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号K     | 0.3780 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号N     | 0.3782 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号P     | 0.3780 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号S     | 0.3780 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号T     | 0.3780 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号W     | 0.2959 | 0.99% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号X     | 0.3643 | 1.24% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>款利率 |
| 2026-06-30 | 苏银理财启源现金<br>5号Z     | 0.3780 | 1.29% | 中国人民银行公<br>布的7天通知存<br>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     | 52.24%      | 47.76%      |
| 2  | 权益类       | -           | -           |
| 3  | 商品及金融衍生品类 | -           | -           |
| 4  | 混合类       | -           | -           |
| 合计 |           | 52.24%      | 47.76%      |

(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 | 769,648,778.50 | 12.05%       |
| 2  | 25 农发清发 02    | 债券      | 200,920,479.62 | 3.14%        |
| 3  | 银行存款 20260317 | 现金及银行存款 | 200,918,667.02 | 3.14%        |
| 4  | 25 建设银行 CD337 | 同业存单    | 199,563,702.60 | 3.12%        |
| 5  | 25 农业银行 CD333 | 同业存单    | 199,220,981.46 | 3.12%        |
| 6  | 26 北京银行 CD037 | 同业存单    | 197,797,073.80 | 3.10%        |
| 7  | 25 进出清发 02    | 债券      | 101,126,336.26 | 1.58%        |
| 8  | 24 农发清发 32    | 债券      | 101,002,659.55 | 1.58%        |
| 9  | 25 国泰海通 CP013 | 债券      | 100,989,589.04 | 1.58%        |
| 10 | 25 徽商银行 CD116 | 同业存单    | 99,972,774.28  | 1.56%        |

(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) 期末理财产品前十名投资者持有情况

| 序号 | 投资者类别 | 期末持有份额         | 份额占比  |
|----|-------|----------------|-------|
| 1  | 机构    | 120,002,182.01 | 1.89% |

|    |    |               |       |
|----|----|---------------|-------|
| 2  | 机构 | 32,069,660.37 | 0.50% |
| 3  | 机构 | 28,345,774.24 | 0.45% |
| 4  | 机构 | 28,000,000.00 | 0.44% |
| 5  | 机构 | 21,117,899.55 | 0.33% |
| 6  | 个人 | 20,375,647.06 | 0.32% |
| 7  | 个人 | 20,073,096.71 | 0.32% |
| 8  | 机构 | 16,295,454.30 | 0.26% |
| 9  | 机构 | 15,325,741.44 | 0.24% |
| 10 | 机构 | 15,016,014.89 | 0.24% |

(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)       |
|------|------------------|------------------|
| 托管费  | 江苏银行股份有限公司       | 681,009.92       |
| 代销费  | 江苏银行股份有限公司       | 2,290,142.01     |
| 回购交易 | 江苏省国际信托有限责任公司    | 200,000,000.00   |
| 代销费  | 江苏仪征农村商业银行股份有限公司 | 943.59           |
| 回购交易 | 东吴证券股份有限公司       | 1,048,300,713.80 |

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 2,011,791.61 元。

(六) 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。

(七) 理财产品份额变动情况

| 日期         | 持有份额 (份)         |
|------------|------------------|
| 2026-06-30 | 6,361,633,539.25 |
| 2026-03-31 | 9,676,260,940.55 |

四、投资运作情况

1、运作期回顾

2026年是“十五五”规划实施的开局之年。上半年，在党中央、国务院坚强领导下，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，宏观政策靠前发力、更加积极有为。国民经济顶住压力、总体平稳、稳中有进，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，上半年经济运行在合理区间，但季度间有所放缓，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%，其中一季度增长5.4%，二季度增长4.3%、环比增长0.9%；规模以上工业增加值增长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%。一季度主要指标回升向好，二季度经济顶住压力，生产端和新动能支撑较强，需求端修复偏弱，地产仍是主要拖累。债券市场方面，上半年收益率总体震荡下行，收益率曲线呈陡峭化特征。一季度10年期国债收益率在1.77%—1.90%区间宽幅震荡，1年期由季初1.34%附近下行至季末1.20%—1.22%。二季度债市延续走强，4月初10年期国债收益率在1.81%—1.82%附近，随后在资金面转松、配置需求增强及基本面数据偏弱等因素推动下逐步下行，5月降至1.71%附近；6月长端利率在1.70%—1.75%区间震荡，半年末10年期和1年期国债收益率分别收于1.73%和1.12%左右，期限利差进一步走阔，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、同业存单、利率债及高等级信用债，结合审慎的久期管理和梯形配置，确保在不同资产类别和期限之间实现合理均衡。一季度在收益率高点配置部分债券类资产，并采用杠杆策略、交易策略和货基增强策略，把握波段性机会。面对二季度债券收益率震荡下行的市场环境，管理人以同业存单和利率债为主要底仓，结合资金面和负债端变化灵活安排银行存款，并适度配置资管计划，兼顾组合收益和流动性管理。此外，本产品采用久期策略、交易策略以及货基增强策略，努力获取一定的超额收益。

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年上半年，市场流动性整体合理充裕。本产品配置银行存款、同业存单和政策性金融债等高流动性资产，根据申赎和资金面变化合理安排资产期限，做好春节、季末等关键时点资金安排，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。

### 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。

