苏银理财启源现金 12 号
2026 年第三季度报告

苏银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。苏银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

产品管理人：苏银理财有限责任公司

产品托管人：江苏银行股份有限公司

报告期：2026-07-01 至 2026-09-30

第一章　产品基本信息

产品登记编码	Z7003125000225 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	苏银理财启源现金 12 号	
产品代码	SYLC20255502	
分级安排（如有）	-	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	一级 （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2025-11-14	
产品终止日期	2035-12-27	
报告期末产品总份额	6,412,160,164.31	
报告期末产品份额	份额代码（如有）	产品份额
	J10344	1,568,937,096.15
	J10345	2,303,495,379.61
	J10346	155.16
	J30020	214.09
	J30412	2,539,727,319.30
报告期末穿透后杠杆率	100.01%	

注：报告期末穿透后杠杆率=报告期末穿透后资产合计/报告期末产品资产净值

第二章　收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码(如有)	首个非零份额日	时点指标：报告期末资产净值	区间指标：报告期年化收益率（%）
J30020	2026-09-21	214.09	-
J30412	2026-09-21	2,539,727,319.30	-
J10344	2025-11-14	1,568,937,096.15	2.20 2026-07-01-2026-09-30
J10345	2025-11-14	2,303,495,379.61	2.22 2026-07-01-2026-09-30
J10346	2025-11-14	155.16	1.08 2026-07-01-2026-09-30

注：1、本产品报告期收益表现（年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（年化收益率）。首个非零份额日至本报告期末不足七个自然日的份额，不得展示报告期收益表现（年化收益率）。

3、报告期年化收益率=$\left\{\left[\prod_{i=1}^{N}\left(1+\frac{R_i}{10000}\right)\right]^{\frac{365}{N}}-1\right\}*100\%$，Ri 指报告期初至报告期末每个自然日的万份收益，N 指报告期天数。

2.2 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码（如有）	生效日期	业绩比较基准
J10344	2026-09-01	中国人民银行公布的活期存款利率
J10345	2026-09-01	中国人民银行公布的活期存款利率
J10346	2026-09-01	中国人民银行公布的活期存款利率
J30020	2026-09-21	中国人民银行公布的活期存款利率
J30412	2026-09-21	中国人民银行公布的活期存款利率

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

本报告披露自 2026 年 9 月 1 日起的历次业绩比较基准调整情况。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

2026年三季度，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，宏观政策持续发力。国民经济保持总体平稳、向新向优的发展态势，生产供给稳步增长，就业物价总体稳定，新动能持续成长，高质量发展扎实推进。

从经济基本面看，三季度经济运行总体平稳，生产端保持韧性，但有效需求不足、房地产调整等压力仍然存在。已公布数据显示，1—8月份规模以上工业增加值同比增长5.3%,服务业生产指数增长4.7%,社会消费品零售总额增长1.1%,固定资产投资下降7.2%,其中房地产开发投资下降19.9%。9月制造业PMI为50.1%，较上月回升0.3个百分点，重返扩张区间；全国CPI同比上涨0.9%，核心CPI上涨1.0%，前三季度CPI平均上涨0.9%。生产和新动能继续形成支撑，内需修复仍需巩固。债券市场方面，三季度收益率总体低位震荡，长短端走势有所分化。7月长端利率围绕1.70%—1.75%区间波动，月末随着政策宽松预期升温，10年期国债收益率回落至1.71%附近。8月长端收益率一度进一步下行，随后受资金面波动、交易盘止盈及风险偏好变化等因素影响，重回1.70%附近震荡。9月央行通过多种工具呵护跨季跨节流动性，债市延续震荡行情，长端收益率小幅回落；季末10年期和1年期国债收益率分别收于1.68%和1.22%左右，收益率曲线趋于平坦。

报告期内，管理人积极对照监管要求，严格管控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。在资产配置策略上，结合产品特点配置银行存款、回购、同业存单、信用债及资管计划等资产，兼顾资产安全性、流动性和收益性。三季度以银行存款和回购做好资金头寸管理，结合资管计划以及同业存单、证券公司债等债券资产配置丰富收益来源。围绕产品申赎和到期资金情况合理安排资产期限，兼顾日常流动性储备和收益资产配置。加强对资管计划申赎节奏、债券信用资质和集中度的跟踪，保持资产配置与负债端资金需求相匹配，努力实现收益与流动性的平衡。

第四章 资产持仓

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	64.33	74.56
2	同业存单	-	3.97
3	拆放同业及债券买入返	10.01	10.01

	售		
4	债券	-	4.37
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类资产	-	-
7	金融衍生品	-	-
8	境外资产	-	-
9	商品类资产	-	-
10	另类资产	-	-
11	公募基金	-	7.09
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	25.66	-
14	委外投资——协议方式	-	-
15	其他资产	-	-
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

3、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	现金及活期存款	4,124,945,313.56	64.33
2	债券买入返售	641,973,364.31	10.01
3	中诚信托-天添益4号集合资金信托计划	520,031,184.87	8.11
4	华润信托·启源7号资金信托	350,066,287.60	5.46
5	中诚信托-天添益3号集合资金信托计划	285,391,111.01	4.45
6	华润信托·启源5号资金信托	190,030,176.70	2.96

7	中诚信托-天添益 11 号集合资金信托计划	150,013,158.79	2.34
8	中诚信托-天添益 12 号集合资金信托计划	150,012,790.79	2.34

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、“占净资产的比例”合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	现金及活期存款	4,781,159,304.17	74.56
2	债券买入返售	641,973,364.31	10.01
3	泰信天天收益货币 B	112,711,296.40	1.76
4	东兴安盈宝货币 B	99,124,727.37	1.55
5	德邦如意货币 E	94,895,133.78	1.48
6	26 重庆农村商行 CD085	34,176,855.86	0.53
7	24 徽商银行 01	26,813,449.05	0.42
8	25 北京银行 CD168	26,267,952.65	0.41
9	24 北京银行 03	23,316,057.47	0.36
10	26 国元证券 CP007	23,146,207.66	0.36

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监督管理总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、“占净资产的比例”合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、结果保留两位小数（因第二位小数四舍五入，可能存在尾差）。

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
-	-	-

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
江苏银行股份有限公司	托管费	1,751.33
江苏银行股份有限公司	代销费	26,269.64

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。

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限（天）	资产面值	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”和“报告期内到期”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 融资人情况

金额单位：元

序号	融资人	成立日期	注册资本	经营范围
-	-	-	-	-

5.3 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

投资管理中注重发行主体信用资质与资产配置分散，审慎管理信用风险及单一主体风险暴露。

本产品为现金管理类理财产品，采用摊余成本法估值，相较于市价法估值的产品，债券及同业存单市场价格波动通常不直接影响产品每日净值，但市场利率变化仍可能影响资产变现价格及再投资收益。

5.4 产品的流动性风险分析

2026 年三季度，本产品通过银行存款、回购和同业存单等资产保持流动性，结合负债端变化安排资金头寸，统筹资管计划申赎与债券到期节奏，做好季末及国庆节前资金准备，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。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	产品托管户	苏银理财启源现金12号	31000188000713425	江苏银行股份有限公司营业部

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 现金管理类理财产品持有份额不低于20%投资者情况

序号	投资者类别	报告期内持有份额变化情况					
		报告期内持有份额占总份额比例 报告期初		报告期内持有份额占总份额比例 达到最高时		报告期内持有份额占总份额比例 报告期末	
		持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）
-	-	-	-	-	-	-	-

产品风险提示：产品持有风险：报告期内，本理财产品存在单一投资者持有份额占产品总份额比例超过20%的情形。若该类投资者发生大额或集中赎回，可能对产品流动性造成一定影响，并进一步影响产品的正常投资运作及收益表现。理财产品管理人将持续加强投资者集中度监测及流动性管理，合理做好流动性安排，防范相关风险，切实保护持有人利益。

7.2 报告期内理财公司自有资金及其关联方投资的情况

金额单位：元

序号	投资人类型	产品分级信息	累计投资金额
1	理财公司自有资金	-	-
2	理财公司关联方	-	1,910,000.73

注：1、投资人类型枚举值为：理财公司自有资金、理财公司关联方。

2、产品分级信息仅在投资产品为分级产品的情况下适用，如投资产品不分级，则显示为“-”。

3、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。

7.3 影响投资者决策的其他重要信息

无。

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。