

“苏银理财启源现金 6 号”理财产品

2024 年一季度投资管理报告

尊敬的投资者：

“苏银理财启源现金 6 号”理财产品于 2023 年 07 月 20 日成立，于 2023 年 07 月 20 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 6 号
全国银行业理财信息登记系统登记编码	Z7003123000103
产品运作方式	开放式净值型
报告期末产品存续份额（份）	10,281,880,949.53
产品资产净值（元）	10,281,880,949.53
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	31000188000543259
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	10,453,423,641.45 元
杠杆水平	101.67%

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）
2024/03/29	苏银理财启源现金 6 号 W	0.6049	2.18%	7 天通知存款利率
2024/03/29	苏银理财启源现金 6 号 A	0.7118	2.58%	7 天通知存款利率
2024/03/29	苏银理财启源现金 6 号 S	0.7118	2.58%	7 天通知存款利率
2024/03/29	苏银理财启源现金 6 号 B	0.6186	2.23%	7 天通知存款利率
2024/03/29	苏银理财启源现金 6 号 X	0.7118	2.58%	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	90.17%	9.83%
2	权益类	—	—
3	商品及金融衍生品类	—	—
4	混合类	—	—
合计		90.17%	9.83%

(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	1,235,469,335.07	11.70%
2	银行存款 20231013	现金及银行存款	505,915,000.00	4.79%
3	银行存款 20231012	现金及银行存款	404,722,222.60	3.83%
4	银行存款 20231103	现金及银行存款	303,256,000.00	2.87%
5	银行存款 20231103	现金及银行存款	303,173,612.84	2.87%
6	银行存款 20231113	现金及银行存款	303,059,000.46	2.87%
7	银行存款 20231211	现金及银行存款	302,585,000.00	2.86%
8	23 广发 08	债券	283,290,958.92	2.68%
9	21 信投 13	债券	234,826,024.58	2.22%
10	银行存款 20231013	现金及银行存款	202,319,055.18	1.92%

(三) 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
—	—	—	—	—	—	—

(四) 关联交易情况

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）
-------	------	------	---------------	---------------

华泰证券股份有限公司	163482.SH	20 华泰 G3	100,000.00	10,322,780.18
------------	-----------	----------	------------	---------------

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)
直销费	苏银理财有限责任公司	7,137.86
回购	江苏省国际信托有限责任公司	290,800,000.00
代销费	江苏银行股份有限公司	638,468.49
回购	东吴证券股份有限公司	157,000,157.00
托管费	江苏银行股份有限公司	472,237.18

(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)
2024-03-29	10,281,880,949.53
2023-12-29	10,594,731,000.08

(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、运作期操作回顾

2024 年一季度，在党中央的坚强领导下，面对国内外的多重机会与挑战，各地区各部门深入贯彻党中央、国务院的决策部署，坚持稳中求进，以进促稳，宏观稳经济政策协同发力，国民经济呈现回升向好态势，经济复苏加速。

从经济基本面看，2024 年一季度，经济回升向好，新动能不断培育壮大，实现良好开局。2024 年一季度，国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%。固定资产投

资（不含农户）同比增长 4.5%，比上年全年加快 1.5 个百分点；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长 9.3%；社会消费品零售总额同比增长 4.7%。2024 年一季度，货物进出口总额 101693 亿元，同比增长 5.0%。其中，出口 57378 亿元，增长 4.9%；进口 44315 亿元，增长 5.0%。进出口相抵，贸易顺差 13063 亿元。2024 年一季度，CPI 同比持平，PPI 同比下降 2.70%；2024 年 1-3 月，制造业 PMI 分别为 49.2、49.4 和 50.80，3 月制造业 PMI 时隔 5 个月重回扩张区间。

债券市场方面，一季度，债市收益率整体呈下行趋势。1 月，市场在“降准降息”的预期下积极投资，在 2024 年 1 月 24 日央行宣布降准后，十年期国债收益率下行突破 2.5%；2 月，在基本面数据、LPR 非对称降息落地等因素的共同推动下，债市进一步延续走强，2024 年 2 月 26 日，在存款降息预期和资金面宽松的共同作用下，十年期国债收益率进一步下行突破 2.4%；3 月，债市收益率继续下行，十年期国债收益率在向下突破 2.3% 之后，受地产信息扰动，超长期国债供给预期的影响稍有回调，在 3 月 14 日十年期国债收益率再次接近 2.35%，之后下行至 2.3% 左右震荡。信用债方面，一季度，信用债收益率同样整体下行，同时信用利差继续收窄。

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。在资产配置策略上选择以银行存款、回购、同业存单和证券公司债等低风险资产为主，相关资产的配置主要使用梯形策略，资产类别和期限总体较为均衡。一季度市场利率总体以下行为主，本产品一方面提前锁定中长期存款类资产，另一方面积极抓住市场利率波动下行的机会，抢抓一二级信用债，增厚产品静态收益。

2、后市展望及下阶段投资策略

目前，影响债市的因素仍错综复杂。从资金面看，市场度过一季度相对紧张时段，目前资金面总体处于宽松状态；从国际政治经济环境看，全球范围内的地缘冲突加剧，经济全球化受到挑战；从国内经济看，目前利率债和信用债发行均未见明显扩张，市场呈现供小于求状态。目前债市利率已经处于较低位置，向下动能或将不足，二季度财政政策或将继续积极发力，后续仍需进一步监测。

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

2024 年一季度，市场流动性整体均衡偏宽松，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

2024 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。