信通理财-圳元宝第312期理财产品
2026年第三季度报告

深圳农村商业银行股份有限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。深圳农村商业银行股份有限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：深圳农村商业银行股份有限公司

产品托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司深圳分行

报告期：2026年07月01日至2026年09月30日

第一章　产品基本信息

产品登记编码	C1109625000015 **（可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）**
产品名称	信通理财-圳元宝第 312 期理财产品
产品编号（产品代码）	ZYB828246
募集方式	公募
募集币种	人民币（CNY）
运作模式	封闭式净值型
投资性质	固定收益类
风险等级	R2 中低风险
产品成立日期	2025 年 04 月 16 日
产品到期日期	2027 年 04 月 16 日
报告期末产品存续规模	58,242,588.66
报告期末穿透后杠杆率	132.22%

第二章　收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：　元

		时点指标：报告期末			区间指标：报告期间	
产品编号	产品成立日期	份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅	年化收益率
ZYB828246	2025 年 04 月 16 日	1.0279	1.0279	58,242,588.66	0.44% 20260701-20260930	1.78% 20260701-20260930

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）由产品管理人计算并确认，相关净值数据已经产品托管人核对。

2、涨跌幅指报告期间的净值的涨跌幅度，年化收益率指报告期间净值涨跌折算的年化收益率，并非最终持有到期收益率。

3、至本报告期末成立不足一个月的产品可以不披露报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）。

4、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，投资须谨慎。

2.2 报告期内产品收益分配

金额单位：　元

产品编号	报告期内每单位份额累计分红金额

报告期内，本产品未发生收益分配。

2.3 产品历次业绩比较基准

产品编号	生效日期	业绩比较基准
ZYB828246	2025-04-16	2.50%-3.20%

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。

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，国内经济延续弱修复。制造业PMI由7月的49.2%回升至8月的49.8%，9月进一步升至50.1%，重返扩张区间；9月生产指数升至51.7%，新订单指数为50.5%，但从业人员指数仍为48.4%，反映景气修复已有扩围，但需求和就业修复基础仍需巩固。非制造业商务活动指数升至50.2%，综合PMI产出指数升至50.7%，企业生产经营活动总体扩张。物价方面，CPI同比由7月的0.5%回升至8月的0.8%，核心CPI升至1.0%，PPI同比由3.5%扩大至3.8%；截至9月30日，市场普遍预计9月CPI同比约1.0%-1.1%、PPI同比约4.4%-4.5%，本轮物价回升仍主要源于国际大宗商品价格传导与食品季节性扰动，并非总需求全面抬升，尚不构成货币政策的实质约束。

政策层面，央行继续坚持结构性调节思路，7天期逆回购利率维持1.40%不变；9月3个月和6个月买断式逆回购均等量续作，MLF开展8000亿元、较6000亿元到期量实现净投放2000亿元，新型政策性金融工具8000亿元陆续落地，整体体现出中期流动性净投放、短端流动性呵护增强的特征。资金面均衡偏松，9月DR007月均值约1.40%，9月30日约1.3665%，仍低于政策利率。海外方面，美国10年期国债收益率升至5.23%-5.29%附近，30年期美债收益率升至5.57%-5.64%附近，中美利差倒挂进一步加深，但海外利率高位更多体现为阶段性波动扰动，对国内债市的趋势性约束仍相对有限。

债市方面，报告期内收益率整体小幅下行。利率债方面，截至9月30日，10年期国债收益率收于1.68%左右，30年期国债收益率收于2.10%左右，超长端整体表现仍优于长端，30年-10年国债利差收窄至约42bp，曲线延续平坦化。信用债方面，各期限收益率整体下行，中长端优于短端，中低评级下行幅度大于高评级；截至报告期末，各评级各期限信用利差已压缩至历史极低分位，3年期AAA信用利差约18.68bp，安全垫明显变薄。

产品运作上，报告期内产品运作平稳。信用债仓位保持中性，以中高评级、剩余期限3-5年的普通信用债为核心底仓，并以4-5年二永品种作为交易仓位参与波段，久期整体维持中性。报告期内，受益于信用债收益率下行与票息积累，产品净值稳步增长。

展望四季度，基本面弱修复与“资产荒”格局对债市仍有支撑，但物价回升、稳增长政策落地、机构行为趋同及海外利率高位震荡仍将带来阶段性扰动，债市大概率延续窄幅震荡，趋势性行情仍需等待政策或数据端进一步确认。操作上，组合继续以票息策略为主，久期维持中性，不激进拉长久期、不追逐过度信用下沉；配置以中高评级3-5年信用债为主，兼顾票息与流动性，保留一定比例短端资产与流动性储备以应对季末资金波动及潜在赎回冲击；若收益率上行至区间上沿，将择机加大配置力度，把握四季度跨年配置窗口。

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	0.00%	1.73%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	0.00%
4	债券	0.00%	97.21%
5	非标准化债权类资产	0.00%	0.00%
6	权益类资产	0.00%	0.00%
7	金融衍生品	0.00%	0.00%
8	境外资产	0.00%	0.00%
9	商品类资产	0.00%	0.00%
10	另类资产	0.00%	0.00%
11	公募基金	0.00%	1.06%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	100.00%	0.00%
14	委外投资－－协议方式	0.00%	0.00%
15	其他资产	0.00%	0.00%
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 G06 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%

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	华润信托·直方 12 号集合资金信托计划	51,551,264.71	88.51%
2	浙金·直方 1 号集合资金信托计划	6,741,973.88	11.58%
3	现金及活期存款	0.02	0.00%
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-

注：

1、其中现金及活期存款、本行存款、他行存款、本行发行的大额存单、他行发行的大额存单、本行发行的同业存单、他行发行的同业存单、拆放同业、债券买入返售类资产（资产分类按国家金融监管总局 G06 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%，但最高不超过杆杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.3 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	华夏银行股份有限公司 2022 年二级资本债券(第一期)	4,095,946.89	7.03%
2	平安银行股份有限公司 2021 年二级资本债券	3,646,959.62	6.26%
3	交通银行股份有限公司 2022 年第二期二级资本债券(品种一)	3,151,127.67	5.41%
4	浙商银行股份有限公司	3,128,794.89	5.37%

	2021 年无固定期限资本债券		
5	中国银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第二期)(债券通)	3,071,821.10	5.27%
6	中国光大银行股份有限公司 2022 年二级资本债券(第一期)(品种一)	3,071,338.99	5.27%
7	中国农业银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第二期)(债券通)	2,618,033.86	4.50%
8	中国建设银行股份有限公司 2023 年无固定期限资本债券(第一期)	2,611,081.09	4.48%
9	2021 年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券	2,602,134.13	4.47%
10	中国光大银行股份有限公司 2025 年无固定期限资本债券(第一期)	2,567,108.26	4.41%

注：

1、其中现金及活期存款、本行存款、他行存款、本行发行的大额存单、他行发行的大额存单、本行发行的同业存单、他行发行的同业存单、拆放同业、债券买入返售类资产（资产分类按国家金融监管总局 G06 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%，但最高不超过杆杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4.4 报告期内投资关联方发行的证券的情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	交易金额

报告期内未投资关联方发行的证券。

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	交易金额

报告期内未投资关联方承销期内承销的证券。

4.6 报告期内其他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

报告期内无其他重大关联交易情况。

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（仅限固定收益类产品）

金额单位：元

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限（天）	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注

截至报告期末，本产品未投资于非标准化债权类资产，且报告期内本产品无非标准化债权类资产到期。

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，融资客户可以按项目合并披露。

5.2 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（仅限固定收益类理财产品）

报告期内，产品投资严格遵守合同规定的投资范围和比例限制，产品管理人持续跟踪市场利率环境变化， 适时优化组合久期配置和持仓结构，持仓资产整体风险可控、价格波动可控。

5.3 报告期末产品投资股票面临的风险以及报告期间股票价格波动情况（仅限权益类产品）

该产品非权益类产品，无需披露该部分内容。

5.4 报告期末持有的商品及金融衍生品类资产情况（仅限商品及金融衍生品类产品）

该产品非商品及金融衍生品类产品，无需披露该部分内容。

5.5 报告期产品的投资组合风险分析（仅限混合类理财产品）

该产品非混合类产品，无需披露该部分内容。

5.6 产品的流动性风险分析

报告期内，产品管理人按照产品说明书约定的投资范围与比例合理安排资产配置，持续跟踪市场变化情况，根据产品期限合理安排资产配置期限结构，整体流动性风险可控。

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	深圳农村商业银行股份有限公司圳元宝第 312 期理财产品	944030013000440312	中国邮政储蓄银行股份有限公司深圳分行

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

影响投资者决策的其他重要信息（如有）

无其他影响投资者决策的其他重要信息。