信通理财-圳元金日开鑫理财产品 1
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：中国农业银行股份有限公司深圳市分行

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	C1109625000018 **（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-圳元金日开鑫理财产品 1
产品编号（产品代码）	ZYJ800001
募集方式	公募
募集币种	人民币（CNY）
运作模式	开放式净值型
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 24 日
产品到期日期	2035 年 04 月 24 日
报告期末产品存续规模	1,710,043,436.33
报告期末穿透后杠杆率	116.74%

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
ZYJ800001	2025年04月24日	1.02304449	1.02304449	1,710,043,436.33	0.35% 20260701-20260930	1.42% 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
ZYJ800001	2025/4/24	2.00%
ZYJ800001	2025/5/27	1.78%
ZYJ800001	2025/8/26	1.75%
ZYJ800001	2025/10/14	1.70%
ZYJ800001	2025/11/25	1.65%
ZYJ800001	2025/12/23	1.55%

ZYJ800001	2025/12/30	1.50%
ZYJ800001	2026/1/27	1.45%
ZYJ800001	2026/3/17	1.44%
ZYJ800001	2026/4/14	1.40%
ZYJ800001	2026/4/16	1.38%
ZYJ800001	2026/5/7	1.36%
ZYJ800001	2026/5/12	1.35%
ZYJ800001	2026/5/26	1.40%
ZYJ800001	2026/7/7	1.42%

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

回顾2026年三季度，7月市场走出“先抑后扬、结构分化”的震荡行情，政治局会议定调“适度宽松”后机构

抢跑宽松预期，收益率快速下行、曲线走平；8月市场窄幅震荡、收益率中枢小幅下移，基本面偏弱与摊余债基发行预期支撑配置盘维持强势；9月信用债市场整体呈现“前半月窄幅震荡、中下旬震荡走强、利差极致压缩”的运行特征。月初，跨月后资金面如期转松，中央金融机构注资特别国债适时发行、8000亿元新型政策性金融工具正式开闸，10年国债围绕1.68%附近窄幅波动。中旬美债收益率大幅上行、中美利差倒挂加深，市场缺乏增量驱动、多空反复博弈；金融数据与经济数据落地偏弱，央行通过大额逆回购投放并重启14天逆回购，平滑税期与政府债集中缴款压力，资金面波动整体可控。下旬首批15家摊余债基正式获批并陆续进入募集期，2万亿化债与特别国债发行进入收尾阶段，市场对四季度配置行情与持券过节需求抢跑，10年国债一度下破1.68%、30年国债下破2.10%；月末国常会部署推出一批务实管用的增量政策，央行下调PSL利率0.25个百分点、增加结构性再贷款额度，叠加9月PMI回升至扩张区间，节前止盈情绪有所释放，长端小幅回调。全月来看，资金面中枢平稳，收益率多数下行，信用利差、等级利差、期限利差进一步压缩，信用债绝对点位再创新低；与此同时，央行三季度货政例会明确“关注长期收益率的变化”，市场对监管态度与政策落地节奏的关注度明显上升。

展望四季度，信用债市场供需格局边际改善、配置需求仍有支撑，预计整体延续震荡偏强格局，收益率与各类利差已压缩至历史低位，进一步下行空间受限。宏观层面，内需修复动能不足、经济结构分化延续，8月金融数据与经济数据仍偏弱，基本面对债市的支撑尚未逆转；9月末国常会部署推出一批务实管用的增量政策，购房贷款贴息等稳增长举措密集落地，政策效果进入观察期。资金面上，跨季后资金面有望重回均衡偏松；央行三季度货政例会明确关注长期收益率变化，叠加MPA新增考核对机构久期的约束，长端收益率过快下行可能引发政策层面对收益率曲线的管理，海外加息周期与中美利差倒挂亦对国内宽松空间形成约束。供需结构方面，9月信用债净融资由正转负，10月信用债到期规模约1.1万亿元，政府债与化债相关供给进入收尾阶段，四季度配置力量季节性增强，摊余债基等产品陆续募集建仓，资产荒逻辑延续，一级市场低估值发行格局有望维持。综合来看，10月信用债收益率或延续震荡偏强、节奏上先松后稳，中短端高等级品种在资金面与配置需求支撑下韧性较强，信用利差整体处于偏低水平；四季度需关注增量政策落地带来的基本面边际变化，若政策落地节奏偏慢，市场或延续利差压缩行情，趋势性机会仍需等待政策与基本面的进一步明朗。

产品始终围绕稳健回报的收益目标进行操作，通过持有信用资质较好、绝对收益相对较高的信用债作为底仓，获取稳定可靠的票息收益。

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	22.64%	20.36%
2	同业存单	0.00%	0.00%
3	拆放同业及债券买入返售	0.00%	22.41%
4	债券	0.00%	57.23%
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%	0.00%
12	私募基金	0.00%	0.00%
13	资产管理产品	77.36%	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	财信信托湘信财盈75号集合资金信托计划	869,170,565.39	50.83%
2	现金及活期存款	388,200,396.79	22.70%
3	申万宏源添盈湾享1号单一资产管理计划	292,491,631.87	17.10%
4	财信信托湘信汇盛6305号集合资金信托计划	165,012,636.04	9.65%
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	债券买入返售	447,316,732.27	26.16%
2	现金及活期存款	406,511,788.04	23.77%
3	湖州莫干山高新产业投资发展集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)	100,177,063.17	5.86%

4	鼎裕应收账款2期资产支持专项计划优先级资产支持证券	85,615,257.54	5.01%
5	北京首都创业集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	80,651,902.26	4.72%
6	华泰资管-至信68号资产支持专项计划优先级资产支持证券	50,529,331.13	2.95%
7	华泰资管-至信67号资产支持专项计划优先级资产支持证券	50,510,312.67	2.95%
8	平安-厦门国贸应收账款2号2期资产支持专项计划优先级资产支持证券	49,890,444.49	2.92%
9	郎溪开创产业投资集团有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(高成长产业债)(第一期)	49,822,601.13	2.91%
10	广发-漳州宾馆资产支持专项计划(文旅康养高质量发展)优先级资产支持证券	49,755,424.37	2.91%

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金日开鑫理财产品1	41000500040112111	中国农业银行股份有限公司深圳市分行

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。