中信理财 CITIC WEALTH

定期报告

信银理财安盈象固收稳利二十一天持有期 4 号理财产品
2026 年第 3 季度报告

信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。信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：信银理财有限责任公司

产品托管人：招商银行股份有限公司上海分行

报告期：2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7002624002007 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	信银理财安盈象固收稳利二十一天持有期 4 号理财产品	
产品代码	AF247712	
分级安排	-	
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	二级（中低） （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	2024 年 12 月 3 日	
产品终止日期	2099 年 12 月 29 日	
报告期末产品总份额	917,489,956.29	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	AF247712B	4,386,283.43
	AF247712G	604,512,396.09
	AF247712H	0.00
	AF247712L	184,846,252.48
	AF247712M	0.00
	AF247712N	95,546,873.33
	AF247712P	0.00
	AF247712S	28,198,150.96
	AF247712T	0.00
报告期末穿透后杠杆率	100.21%	

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
AF247712B	2024 年 12 月 3 日	1.0442	1.0442	4,580,022.38	0.30（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	1.21（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
AF247712G	2025 年 6 月 17 日	1.0296	1.0296	622,430,588.15	0.29（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	1.15（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
AF247712H	2025 年 6 月 17 日	1.0161	1.0161	0.00	0.00（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	0.00（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
AF247712L	2025 年 6 月 17 日	1.0293	1.0293	190,254,098.90	0.30（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	1.19（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
AF247712M	-	1.0000	1.0000	0.00	-	-
AF247712N	2025 年 7 月 8 日	1.0257	1.0257	98,000,397.18	0.26（2026 年 07 月 01 日-2026	1.04（2026 年 07 月 01 日-2026

					年 09 月 30 日)	年 09 月 30 日)
AF247712P	2025 年 6 月 17 日	1.0175	1.0175	0.00	0.00 (2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日)	0.00 (2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日)
AF247712S	2025 年 6 月 17 日	1.0289	1.0289	29,014,223.25	0.28 (2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日)	1.12 (2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日)
AF247712T	2025 年 7 月 8 日	1.0167	1.0167	0.00	0.00 (2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日)	0.00 (2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日)

注：1、本产品报告期收益表现（涨跌幅及年化收益率）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（涨跌幅及年化收益率）。

3、根据产品说明书，因理财产品发行对象不同，或有不同的份额及份额代码，不同份额之间可能存在销售服务费收费条件、收费标准和收费方式等的不同，以及因计算过程产生尾差等原因，均可能导致各份额的份额净值、份额累计净值不完全一致。

4、报告期间涨跌幅:指的是报告期间产品净值的变动情况，计算方式为(期末累计净值-期初累计净值）÷期初单位净值×100%。

5、报告期间年化收益率:指的是基于报告期间的实际涨跌幅，按照365天进行折算所得出的收益率，计算方式为(期末累计净值-期初累计净值）÷期初单位净值÷报告期间实际天数×365×100%。以上收益率是根据理财产品在该时间段内实际收益情况计算得出，实际清算可能因尾差等情况造成差异，投资者所有获得的最终收益以理财公司实际支付为准。

6、**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

份额代码	报告期内每单位份额累计分红金额
AF247712B	0.0000
AF247712G	0.0000
AF247712H	0.0000
AF247712L	0.0000
AF247712M	0.0000
AF247712N	0.0000
AF247712P	0.0000
AF247712S	0.0000
AF247712T	0.0000

2.3 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码	生效日期	业绩比较基准
-	-	-

注：本报告仅展示自2026年9月1日以来的业绩比较基准调整情况。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

投资策略：产品采用直接投资与委外投资相结合的模式，产品部分资金投资于资管产品。在严控产品风险的基础上，精选信用资质较好的债券发行人，获取相对稳定的票息收入；同时通过对债券市场走势进行分析和预测，把握市场投资机会，提高产品收益。

运作分析：

债券市场：今年三季度国内债市在"弱现实+宽货币预期"组合下延续走强，但节奏较上半年明显波折，呈现"短端上行、中长端下行"的牛平格局。截至 9 月 30 日，10 年期国债收益率收于 1.68%附近，较 6 月末的 1.73%下行约 5BP，8 月中上旬一度触及 1.6645%的年内低点；30 年期表现最强，9 月下旬在房贷降息预期与跨季资金呵护下最低触及 2.08%的年内新低、季末收于 2.12%附近；1 年期国债则由 1.12%上行至 1.22%左右，10Y-1Y 利差收窄至 9 月下旬的 44BP，5—7 年中端为年内最优区间。供给端明显提速但仍温和，新增专项债发行进度由 38%升至 76%，三季度地方债发行约 2.9 万亿元、净融资约 1.87 万亿元，9 月利率债发行环比回落 10.8%，供给冲击边际缓和。信用债各期限各等级利差普遍收窄，AAA 中票 10 年期信用利差由约 46BP 压缩至约 21BP，三季度无新增首次违约发行人、前三季度违约率仅 0.021%，但利差已

处历史极低分位。

展望四季度债市环境仍偏友好，但单边下行空间受限，大概率维持"震荡偏强、重心小幅下移、波动放大"的区间格局，10 年期国债收益率中性区间预计在 1.60%—1.75%，30 年期在 2.05%—2.20%。支撑在于内需弱修复与信用扩张乏力未逆转，社融中实体信贷偏弱、M1-M2 剪刀差仍阔，过剩流动性持续流向债市；供给端四季度利率债供给环比回落，特别国债发行高峰已过，政府债净融资待发规模降至近三万亿以下，对长端的趋势性压力有限。核心变量仍在政策与机构行为：货币端大概率延续"降准为主、降息为辅"，若降准落地或降息窗口打开，10 年期有望顺畅下破 1.65%并打开新空间；若增量政策偏弱，则更可能在 1.65%上方窄幅拉锯，待 11—12 月跨年抢配资金驱动阶段性下行。

海外市场：三季度，海外市场在"地缘再通胀"与"AI 景气验证"双重拉扯下走出剧烈分化。9 月美联储加息 25 个基点至 3.75%—4.00%并指引年内再加一次，叠加霍尔木兹海峡反复封锁、布伦特原油单季大涨约 42%至 103 美元上方，通胀黏性被重新定价，10 年期美债收益率单季上行约 81BP 至 5.3%附近、30 年期升至 5.6%上方创 2002 年以来新高，全球国债录得 2024 年以来最差单季表现。股债显著背离：纳指、标普 500 分别涨 2.47%、2.03%，道指跌 2.70%，欧洲 STOXX600 跌 0.69%。结构上，AI 行情由"上游狂飙"转向内部再平衡——费城半导体指数单季跌 11.36%，而微软涨近 40%、Meta 涨超 28%等变现能力确定的巨头领涨，特斯拉跌超 15%，拥挤交易明显松动。黄金 9 月回落 6.22%（三季度仍涨 3.3%），美元升至两个月高位。

展望四季度，核心矛盾转向"高利率延续"与"AI 盈利兑现"的赛跑。基准情形下，只要油价维持高位、通胀预期未稳，紧缩周期难言终结，机构对 12 月及 2027 年加息节奏的博弈将持续（星展预计明年初前再加两次至 4.5%），长端美债高位钝化——逾半数受访者预判 30 年期年底前或触及 6%——将压制全球估值与风险偏好。美股或从估值扩张转向盈利驱动，巴克莱上调标普 500 目标至 7950 点即由 EPS 上修推动；但 AI 三条裂缝正在累积：估值与集中度待消化、巨头日益依赖债务融资维持资本开支、电力与监管约束凸显，容错空间收窄。配置上宜从少数科技龙头向金融、能源、工业、医药等对油价不敏感且盈利确定的方向扩散，并关注标普等权重与港股银行、石化、非银等底仓价值。风险在于油价失控推升滞胀、中期选举放大政策不确定性、AI 估值回调向产业链扩散；若中东局势阶段性缓和带动油价回落，则有望打开全球流动性预期修复的反弹窗口。

第四章 资产持仓与交易信息

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	5.51	83.87
2	同业存单	-	0.24
3	拆放同业及债券买入返售	-	0.07
4	债券	11.52	15.59

5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类投资	-	-
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	-	0.23
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	82.97	-
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），占比结果保留两位小数，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	兴业信托安福添利69号集合资金信托计划	392,996,155.52	41.62
2	江苏信托-畅想5号集合资金信托计划	229,897,301.05	24.35
3	中信信托长丰11号证券投资集合资金信托计划	100,201,221.42	10.61
4	21余工02	61,406,265.20	6.50
5	现金及活期存款	52,083,276.17	5.52
6	中信信托盈鑫7号证券投资集合资金信托计划	43,222,154.57	4.58

7	19 娄城 01	30,677,081.51	3.25
8	21 商资 03	16,819,390.68	1.78
9	江苏信托-畅想 8 号集合资金信托计划	10,003,040.10	1.06
10	中信保诚资管诚远 7 号资产管理产品	7,989,229.27	0.85

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管总局 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%，占比结果保留两位小数，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	股东银行之外的其他银行存款	658,998,383.02	69.79
2	股东银行存款	74,234,456.26	7.86
3	21 余工 02	61,406,265.20	6.50
4	现金及活期存款	60,387,526.44	6.40
5	19 娄城 01	30,677,081.51	3.25
6	21 商资 03	16,861,314.64	1.79
7	22 建行永续债 01	795,168.71	0.08
8	26 农行二级资本债 03BC	781,801.12	0.08
9	债券买入返售	664,719.20	0.07
10	26 建设银行 CD247	656,540.82	0.07

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管总局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%，占比结果保留两位小数，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
广发银行股份有限公司	25广发银行二级资本债01BC	104,053.44
招商银行股份有限公司	26招商银行永续债02BC	173,804.46
中信国安实业集团有限公司	25国安实业MTN001	1,662.35

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

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
-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

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
中信证券股份有限公司	中信信托盈鑫7号证券投资集	2,269.30

	合资金信托计划	
中信证券资产管理有限公司	中信信托长丰 3 号证券投资集合资金信托计划	101.04
中信证券资产管理有限公司	中信保诚资管诚远 7 号资产管理产品	124.56
中信信托有限责任公司	中信信托盈鑫 7 号证券投资集合资金信托计划	2,916.57
中信保诚资产管理有限责任公司	中信保诚资管诚远 7 号资产管理产品	1,015.48
中信信托有限责任公司	中信信托长丰 3 号证券投资集合资金信托计划	502.87
中信信托有限责任公司	中信信托长丰 11 号证券投资集合资金信托计划	1,363.42

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

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
-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

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
-	-	-	-	-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

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）	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”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

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 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

本产品投资债券类资产面临的市场风险主要为利率风险，市场利率上行将导致债券二级市场价格下跌；同时存在收益率曲线变动、信用利差波动等风险，若在债券到期前处置，可能产生投资损失。外币债券还会面临汇率波动带来的市场风险。本报告期 10 年国债收益率下行 5.08bp，收于 1.6822%。

5.3 产品的流动性风险分析

投资者不能随时提前终止本产品，在本产品存续期内的非开放日，投资者不得赎回，在开放日，可能因达到本说明书中约定的限制赎回情况，导致投资者在需要资金时无法随时变现，并可能导致投资者丧失其他投资机会。本产品投资资产的流动性风险情况为：【本理财产品投资范围为货币市场类和固定收益类资产，具体品种包括：现金、存款、大额存单、同业存单、货币基金、质押式回购和其他货币市场类资产，以及国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券、金融债券、公司信用类债券、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券、非公开定向债务融资工具、债券型证券投资基金和其他固定收益类资产等，上述投资标的中存款、质押式回购及其他交投不活跃品种存在不能提前支取或者不能提前到期的情形；其他资产一般情况下具有良好的流动性，但在特殊情况下，也存在部分债券品种交投不活跃、成交量不足的情形，如果理财产品赎回量较大，可能会

影响产品流动性管理。】为应对流动性风险，保护投资者利益，管理人可以综合运用以下理财产品流动性风险应对措施:(a)认购风险应对措施，包括:设定单一投资者认购金额上限、设定理财产品单日净认购比例上限、拒绝大额认购、暂停认购，以及国务院银行业监督管理机构规定的其他措施。(b)赎回风险应对措施，包括:设置赎回上限、延期办理巨额赎回申请、暂停接受赎回申请、延缓支付赎回款项、收取短期赎回费、暂停理财产品估值、摆动定价，以及国务院银行业监督管理机构规定的其他措施。

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	托管账户	信银理财安盈象固收稳利二十一天持有期4号理财产品	955930008510059	招商银行股份有限公司上海分行营业部

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

无。