中信理财
CITIC WEALTH

定期报告

信银理财慧盈象固收增益六个月持有期13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：宁波银行股份有限公司

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	Z7002626000256 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	信银理财慧盈象固收增益六个月持有期 13 号理财产品	
产品代码	AF263545	
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	2026 年 1 月 23 日	
产品终止日期	2099 年 12 月 29 日	
报告期末产品总份额	731,743,409.63	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	AF263545B	612,994,869.96
	AF263545G	0.00
	AF263545H	73,911,810.10
	AF263545M	44,831,729.57
	AF263545N	0.00
	AF263545T	5,000.00
报告期末穿透后杠杆率	107.62%	

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（%）
AF263545B	2026 年 1 月 23 日	1.0202	1.0202	625,399,760.49	0.44（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	1.75（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
AF263545G	-	1.0000	1.0000	0.00	-	-
AF263545H	2026 年 2 月 28 日	1.0176	1.0176	75,215,367.46	0.48（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	1.91（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
AF263545M	2026 年 7 月 20 日	1.0041	1.0041	45,013,881.42	0.41（2026 年 07 月 20 日-2026 年 09 月 30 日）	2.05（2026 年 07 月 20 日-2026 年 09 月 30 日）
AF263545N	2026 年 2 月 28 日	1.0179	1.0179	0.00	0.51（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	2.03（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
AF263545T	2026 年 7 月 6 日	1.0051	1.0051	5,025.54	0.51（2026 年 07 月 06 日-2026 年 09 月 30 日）	2.13（2026 年 07 月 06 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
AF263545B	0.0000
AF263545G	0.0000
AF263545H	0.0000
AF263545M	0.0000

AF263545N	0.0000
AF263545T	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：本产品采用“固收打底，策略增强”的方式进行投资。固收部分精选优质债权类资产，严控信用风险和利率风险。增强部分以具有一定绝对收益属性策略为主要投资方向，力争为产品净值带来增厚。组合配置层面，产品通过对宏观情景和周期状态的识别，进行自上而下的仓位配置，在严控组合波动率的情况下力争实现较好的收益。

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。

权益市场：三季度A股上演了上半年极致分化的镜像反转——市场风格由"抱团科技"急转为"集体缩短久期"，但驱动来自估值收缩而

非业绩证伪。指数层面，上证指数跌 6.16%收于 3842.19 点，沪深 300 跌 12.49%，深证成指跌 20.47%，创业板指、科创 50 分别跌 27.80%和 30.70%，双双创下单季最大历史跌幅，大盘权重与红利方向相对抗跌。与上半年"指数失真"相反，本季个股涨跌幅中位数约+0.6%、过半个股上涨，跌幅集中于前期高位权重股，呈现"指数杀跌、个股平稳"的独特结构。31 个申万一级行业 12 涨 19 跌，煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）、农林牧渔(+15.10%)、银行(+14.56%)、医药生物(+10.12%)领涨，电子（-32.65%）、通信（-28.72%）、建材（-26.10%）、电力设备（-23.73%）深度回吐，两季行业涨跌幅相关系数达-0.74，近乎互为镜像。成交与杠杆同步退潮，日均成交额从 7 月 2.76 万亿逐月降至 9 月 1.85 万亿，两融余额自 6 月末 3.03 万亿回落至 2.60 万亿。基本面并未恶化——中报全 A 归母净利同比增 15.9%，AI、半导体指数成分股净利同比分别增 70.3%和 119.8%。外部是主要催化：美联储 9 月加息 25BP 至 3.75%—4.00%、30 年期美债升破 5.7%、油价高位，全球利率重估直接压制高估值成长。估值端沪深 300 PE(TTM)约 13.3 倍、处近十年约六成分位，较上半年极值明显消化。

展望四季度 A 股大概率呈"震荡筑底、结构为王、年末修复"格局，尚不具备大级别趋势行情的宏观条件，但结构性机会丰富，上证指数预计在 3700—4100 点区间运行。支撑有三：一是盈利验证，三季报进入兑现期，AI 硬件、存储涨价与 PPI 转正等线索有望从预期走向业绩，中信证券判断三季报前后是年内最后一波进攻窗口；二是政策与资金，四季度是"十五五"规划谋篇窗口，自主可控与新质生产力政策有望密

集催化，中长期资金入市（国有险企新增保费30%配置权益、社保年金险资年内净买入超6000亿元）持续托底；三是科技拥挤度已明显出清，估值回落至相对合理区间。核心变量在量能：若成交恢复至2.5万亿级别，大盘成长有望重回主线；若维持1.5万亿—2万亿，则以轮动、小盘与红利占优；风险集中在美债高位、油价与地缘、10月底FOMC及美国中期选举，以及三季报低于预期。配置上"科技+红利"哑铃策略为机构共识——进攻端关注算力硬件、光通信、半导体、创新药等业绩兑现方向，防守端以银行、煤炭、公用事业等高股息与资源品为底仓，警惕高估值品种的波动风险。

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	5.35	14.65
2	同业存单	-	4.05
3	拆放同业及债券买入返售	-	3.58
4	债券	1.35	59.17
5	非标准化债权类资产	-	-
6	权益类投资	-	4.62
7	金融衍生品	-	0.03
8	境外资产	-	-
9	商品类资产	-	-
10	另类资产	-	-
11	公募基金	8.73	13.90

12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	84.57	-
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	上海信托-信享添利2号集合资金信托计划	89,681,149.62	12.03
2	中诚信托-稳健添利3号集合资金信托计划	78,672,470.65	10.55
3	华润信托·多资产固收8号集合资金信托计划	64,580,588.11	8.66
4	华润信托·多元信享1号集合资金信托计划	57,332,934.32	7.69
5	上海信托-多元信享10号集合资金信托计划	52,369,843.24	7.02
6	兴业信托·安福添利65号集合资金信托计划	45,022,772.02	6.04
7	光证资管信享多资产固收3号集合资产管理计划	41,388,876.37	5.55
8	现金及活期存款	39,907,979.23	5.35
9	上海信托-多元信享11号集合资金信托计划	34,702,539.77	4.65

10	光证资管信享多元2号集合资产管理计划	30,194,785.74	4.05

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	现金及活期存款	72,655,836.75	9.74
2	股东银行之外的其他银行存款	44,886,266.01	6.02
3	债券买入返售	28,733,184.34	3.85
4	广发安泽短债D	25,009,726.68	3.35
5	广发景明中短债E	20,011,641.45	2.68
6	24新昌03	10,075,981.78	1.35
7	中信保诚稳泰D	10,075,158.99	1.35
8	嘉实汇达中短债C	10,054,237.92	1.35
9	农行优2	7,907,661.19	1.06
10	光大优2	7,797,194.93	1.05

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
中国环球租赁有限公司	24 环球 03	43,880.97
中信重工机械股份有限公司	中信重工	7.14
重庆三峰环境集团股份有限公司	三峰环境	50.24
袁隆平农业高科技股份有限公司	隆平高科	11,243.76
中信期货有限公司	25 信期 C1	477,230.36
中信证券股份有限公司	中信证券	238,796.95
中信建投证券股份有限公司	26 信投 F3	7,118.79
中信银行股份有限公司	中信银行	3,640.97
宁波银行股份有限公司	26 宁波银行 CD108	382,150.83
中信保诚人寿保险有限公司	26 中信保诚人寿永续债 01	472,551.03
中信百信银行股份有限公司	25 中信百信银行小微债 01	353,021.80
中国中信金融资产管理股份有限公司	G 云帆 7 优	1,087,927.05
中信建投证券股份有限公司	26 信投 Y1	120,449.94
福建顶点软件股份有限公司	顶点软件	22.75
中信保诚人寿保险有限公司	26 中信保诚人寿永续债 02	133,560.68
红塔证券股份有限公司	25 红证 02	131,942.69
康龙化成(北京)新药技术股份有限公司	康龙化成	35.50
宁波银行股份有限公司	宁波银行	26,293.25
衢州工业发展集团有限公司	25 衢发 02	62,049.14
中信泰富特钢集团股份有限公司	中信特钢	216.59
宇树科技股份有限公司	宇树科技-W	619.90
上海瑞博置业有限公司	24 上船 A	2,338.75
宁波银行股份有限公司	26 宁波银行 CD092	762,558.13

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	中诚信托-稳健添利 3 号集合资金信托计划	11,172.41
中信信托有限责任公司	中信信托多元信盈固收 6 号集合资产管理计划	2,496.24
中信信托有限责任公司	中信信托远慧 2 号证券投资集合资金信托计划	763.23
中信信托有限责任公司	中信信托多元信享 5 号证券投资集合资金信托计划	484.13

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

中信保诚基金管理有限公司	其他类型关联交易	7,580.37

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：【本产品在开放日，产品 85%以上投资于流动性非受限资产，投资资产流动性能满足投资者常规赎回需求。但在特殊情况下，可能出现因底层资产交投不活跃出现成交量不足、交易申赎受限等因素，如果理财产品面临大

额赎回，可能导致资产无法以合理价格买入或卖出的情形，并因此影响投资者收益。】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	信银理财慧盈象固收增益六个月持有期13号理财产品	86011110002087818	宁波银行股份有限公司上海分行

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。