财坤CK260258
2026年第三季度报告

产品管理人：浙江稠州商业银行股份有限公司
产品托管人：杭州银行股份有限公司

2026年10月27日

1 重要提示

产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，并如实反映产品财务指标及投资组合情况，但不保证产品一定盈利。

产品托管人根据本产品合同规定，于2026年10月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年07月01日起至2026年09月30日止。

2 产品概况

2.1 产品基本情况

产品名称	财坤CK260258
产品代码	CK260258
理财信息登记系统登记编码	C1092726000226
产品成立日	2026-09-28
产品到期日	2028-09-28
产品募集方式	公募
产品运作模式	封闭式净值型
产品投资性质	固定收益类
业绩比较基准（%）	2.30-2.60
报告期末产品规模（元）	105,019,840.57
杠杆水平（%）	100.00
风险等级	中低风险
产品管理人	浙江稠州商业银行股份有限公司
产品托管人	杭州银行股份有限公司

* 杠杆水平 = 总资产 / 理财产品净资产，理财产品净资产 = 总资产 - 总负债

3 主要财务指标和产品净值表现

3.1 主要财务指标和产品净值表现

单位：元、份、元/份

主要财务指标	报告期
1. 期末产品资产净值	105,019,840.57
2. 期末产品总份额	105,000,000.00
3. 期末产品份额单位净值	1.0001
4. 期末产品份额累计净值	1.0001

* 报告期:2026年07月01日-2026年09月30日

3.2 产品收益表现

产品名称	近一个月年化收益率（%）	近三个月年化收益率（%）	近六个月年化收益率（%）	近一年年化收益率（%）	成立以来年化收益率（%）
财坤CK260258	/	/	/	/	2.29

* 近1月/近3月/近6月/近1年年化收益率计算公式为：（估值日累计净值-N天前累计净值）/N天前单位净值/N*365*100% 。N的取值为：近1个月：30天；近3个月：90天；近6个月：180天；近一年：365天；
* 成立以来年化收益率计算公式为：（估值日累计净值-1）/1/N*365*100%。N的取值为：估值日-成立日+1；
* 产品过往业绩相关数据已经产品托管人复核；
* 收益分配情况：理财产品将根据兑付日前一日净值进行收益分配；
* 理财产品过往业绩不代表其未来的表现及收益，理财非存款，市场有风险，投资须谨慎。

4 投资组合报告

4.1 报告期内产品投资策略

展望2026年第四季度，债券市场预计将延续低位震荡格局，结构性机会与风险并存。预计第四季度资金面仍将维持合理充裕，超长债供给压力较前三季度明显回落，供需错配有望对债市形成一定支撑，但需密切关注央行降准降息落地节奏、政府债券发行缴款以及季末年末季节性扰动。我们将持续跟踪央行货币政策动向、财政政策节奏以及监管政策变化。若出现资金面超预期收紧、信用风险事件频发或宏观经济数据显著变化等情况，将及时调整投资策略，控制组合风险敞口。

截至报告期末，本产品投资的债券资产价格波动处于市场合理区间范围内，产品投资组合中高流动性资产占比保持在合理水平。2026年三季度，长三角地区信用债市场深度保持较好，主要持仓个券变现能力较强，信用资质整体稳定，相关品种在银行间市场和交易所市场均有良好的交易活跃度。产品所投资非标准化债权资产终止日不晚于本产品的到期日，在到期前可完成投资组合相关资产变现，产品整体流动性风险可控。

2026年第三季度，债券市场整体呈现震荡走强格局，收益率曲线趋于平坦。10年期国债收益率全季度在1.66%-1.75%区间内低位运行，中枢稳步下行至1.68%附近，季度末收于1.675%左右，较二季度末小幅下行。8月中上旬，在经济基本面偏弱与货币宽松预期推动下长端进一步走强，10年期、30年期国债收益率分别下探至1.6645%、2.146%的年内低点，随后止盈情绪升温引发小幅回调；9月下旬，公积金降息预期与跨季资金呵护推动超长债领衔突破。与二季度“短降长升”的陡峭化不同，三季度收益率呈现明显的长短端分化：短端受银行负债端压力及同业存单融资需求上升影响有所上行，1年期国债收益率由7月末的1.15%附近回升至1.21%附近；中长端则在基本面弱现实与宽松预期支撑下继续下行，30年期表现更为突出。10年期与1年期国债期限利差由7月末的约57个基点收窄至9月下旬的44个基点附近，曲线趋于平坦。

资金面整体均衡偏松，是支撑三季度债市的重要基础。三季度DR007中枢运行在1.39%-1.43%区间，多数时段低于或贴近7天期逆回购政策利率（1.40%）。7月初跨季扰动消退后资金面逐步修复，DR007重新回落至政策利率下方，央行开展万亿元买断式逆回购并实现净投放，7月DR007、DR001加权平均利率分别为1.43%、1.39%，资金利率波动明显减小；8月银行体系流动性整体相对充裕，市场利率紧密围绕政策利率运行，DR007均值小幅下行至1.39%；9月伴随税期、政府债缴款与跨季因素叠加，资金面扰动加大，央行灵活加码呵护，9月24日开展8000亿元MLF操作并实现中期资金净投放2000亿

元，9月28日起开展每日上限1万亿元的隔夜逆回购操作，9月28日、29日两日累计投放逆回购近1.9万亿元，有效平抑了跨季资金波动。整体来看，三季度央行公开市场操作灵活精准，在适度宽松的货币政策基调下，有效维护了流动性合理充裕。

信用债市场延续走强、结构分化，信用利差整体收窄。三季度信用债收益率走势与国债整体趋同，长端下行幅度大于短端，低等级长债表现相对更好；信用利差方面，1年期各等级利差同步收窄，3年期和5年期各评级信用债利差普遍收窄，多数品种信用利差已处于历史低位。在绝对收益率处于低位的背景下，票息价值成为市场关注重点，不同区域、行业和发行主体之间的定价分化有所加大。信用风险方面，2026年三季度无新增首次违约发行人，中债市场隐含评级下调的信用债金额同比下降，违约风险继续收敛，但违约债券回收率依然偏低。

报告期内，本产品坚持“稳健投资、精细管理”的理念，紧密围绕“长三角地区信用债、中短期限”的核心定位，灵活运用多种策略获取稳健收益。在收益率低位震荡的环境中，主动加强久期管理与信用挖掘，兼顾票息收益与流动性安全，适度把握利率下行带来的结构性机会。

4.2 报告期末投资组合分类

序号	项目	期末穿透前占总资产比例 (%)	期末穿透后占总资产比例 (%)
1	现金及银行存款	19.48	19.48
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	42.43	42.43
5	非标准化债权类资产	0.00	38.09
6	权益类投资	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	代客境外理财投资 QDII	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	38.09	0.00
14	委外投资 -- 协议方式	0.00	0.00

	合计	100.00	100.00

4.3 报告期末穿透前投资前十名资产明细

单位：人民币元

序号	资产名称	金额（元）	占资产总值比例（%）
1	浙商金汇·汇城臻合68号集合资金信托计划260930	40,004,992.22	38.09
2	现金及活期存款	20,462,672.00	19.48
3	25太湖01	9,177,453.00	8.74
4	25延平01	9,136,077.53	8.70
5	22威海商行二级资本债01	9,056,219.18	8.62
6	26安建01	9,055,735.01	8.62
7	25盐国02	8,128,339.55	7.74

4.4 报告期末穿透后投资前十名资产明细

单位：人民币元

序号	资产名称	金额（元）	占资产总值比例（%）
1	浙商金汇信托股份有限公司与浙江金华金义新区发展集团有限公司之信托贷款260930	40,004,992.22	38.09
2	现金及活期存款	20,462,672.00	19.48
3	25太湖01	9,177,453.00	8.74
4	25延平01	9,136,077.53	8.70
5	22威海商行二级资本债01	9,056,219.18	8.62
6	26安建01	9,055,735.01	8.62
7	25盐国02	8,128,339.55	7.74

4.5 报告期融资情况

单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占资产总值比例（%）
1	报告期末质押式回购余额	/	/
2	报告期末同业拆入余额	/	/
3	其他	/	/

4.6 报告期末投资非标准化债权资产情况

单位：人民币元

序号	融资客户	项目名称	资产到期日	资产价值（元）	交易结构	收益分配方式	风险状况
1	浙江金华金义新区发展集团有限公司	浙商金汇·汇城臻合68号集合资金信托计划260930	2028-09-27	40,004,992.22	持有至到期	每季一次	正常

5 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	/
报告期期末产品份额总额	105,000,000.00

6 托管人报告

本报告期内，杭州银行股份有限公司 （以下简称“本托管人”）在对贵司发行并托管在我行的理财产品托管的过程中，严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》和《商业银行理财业务监督管理办法》等相关法律法规、托管协议的规定，安全保管了理财产品财产，为理财产品开设独立的托管账户；为每只理财产品单独建账、单独核算；对理财产品的投资运作进行投资监督。在托管期间没有从事任何损害份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人应尽的义务。

本托管人复核了理财产品季度报告中的财务指标、净值表现、穿透前的期末理财产品持有资金情况等内容。经复核，理财产品季度报告中披露的理财产品财务数据核对一致。

7 投资账户信息

项目	内容
户名	稠州银行净值型财坤理财产品CK260258
账号	3301040160011375212-260258
开户行	杭州银行股份有限公司

浙江稠州银行股份有限公司

2026年10月27日