财坤CK260231（杭州分行行庆专属）
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CK260231（杭州分行行庆专属）
产品代码	CK260231
理财信息登记系统登记编码	C1092726000217
产品成立日	2026-09-14
产品到期日	2027-09-27
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（%）	2.10-2.45
报告期末产品规模（元）	205,224,599.29
杠杆水平（%）	100.05
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	205,224,599.29
2. 期末产品总份额	205,000,000.00
3. 期末产品份额单位净值	1.0010
4. 期末产品份额累计净值	1.0010

* 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CK260231（杭州分行行庆专属）	/	/	/	/	2.35

* 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	2.70	2.70
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	67.06	67.06
5	非标准化债权类资产	0.00	30.24
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	30.24	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	粤财信托瑞鑫2号集合资金信托计划260917	62,101,339.00	30.24
2	26东阳光SCP002	16,469,742.47	8.02
3	24海发02	14,663,387.50	7.14
4	25九江银行永续债01	14,322,191.78	6.98
5	25盐国02	13,208,551.75	6.43
6	26安运02	13,053,832.49	6.36
7	25潍坊银行永续债02	12,329,884.93	6.00
8	25安吉城投PPN001B	12,258,161.10	5.97
9	22莱商银行永续债01	6,200,416.44	3.02
10	22承德银行二级01	6,127,791.78	2.98

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	广东粤财信托有限公司与平阳县兴阳控股集团有限公司之信托贷款260917	62,101,339.00	30.24
2	26东阳光SCP002	16,469,742.47	8.02
3	24海发02	14,663,387.50	7.14
4	25九江银行永续债01	14,322,191.78	6.98
5	25盐国02	13,208,551.75	6.43
6	26安运02	13,053,832.49	6.36
7	25潍坊银行永续债02	12,329,884.93	6.00
8	25安吉城投PPN001B	12,258,161.10	5.97
9	22莱商银行永续债01	6,200,416.44	3.02
10	22承德银行二级01	6,127,791.78	2.98

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	平阳县兴阳控股集团有限公司	粤财信托瑞鑫2号集合资金信托计划260917	2027-09-14	62,101,339.00	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	205,000,000.00

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CK260231
账号	3301040160011375212-260231
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