

上海农商银行“鑫利”系列天天金 2 号人民币理财产品（安享款）

2026 上半年度报告

2026 年 06 月 30 日

一、 重要提示

1、本行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。本行承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用理财产品资产，但不保证理财产品本金和收益。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！

2、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！

3、本行保留对本报告随时补充、更正和修订的权利，以及对所有文字说明的最终解释权。

二、 产品概况

产品名称	上海农商银行“鑫利”系列天天金2号人民币理财产品（安享款）
产品代码	TTJ22002
全国银行业理财信息登记系统登记编码	C1122122001495
成立日	2022 年 12 月 29 日
到期日	无固定期限
运作方式	开放式净值型
募集方式	公募
投资性质	固定收益类
报告期末产品份额总额	8,734,246,348.84
当前业绩比较基准	中国人民银行公布的 7 天通知存款基准利率
销售币种	人民币（CNY）
风险等级	二级（中低）
管理人	上海农村商业银行股份有限公司
托管人	上海银行股份有限公司
杠杆水平	102.22%

三、 产品收益表现

报告期末，产品净值表现如下：

产品净值表现 （报告期最后一个市场交易日：2026-06-30）
--

份额净值	1.0759
份额累计净值	1.0759
资产净值	9,396,744,385.87

四、投资组合情况

1. 报告期末产品资产组合情况

序号	资产类型	占产品总资产的比例 (直接投资)	占产品总资产的比例 (间接投资)
1	现金及银行存款	3.98%	50.06%
2	拆放同业及买入返售资产	5.31%	24.88%
3	债券投资	2.57%	17.13%
4	同业存单	0.00%	3.17%
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	公募基金	1.45%	4.76%
8	资产管理产品	86.69%	0.00%
9	应收利息	0.00%	0.00%
10	其他资产	0.00%	0.00%
	合计	100%	100%

注：所有资产类型占产品总资产的比例均包含应计利息。

2. 报告期末持仓占比前十资产投资明细

资产名称	资产类型	资产规模（元）	占产品总资产的比例
质押式逆回购	拆放同业及买入返售资产	2,343,854,537.66	24.91%
现金及活期存款	现金及活期存款	1,098,457,671.03	11.68%
杭州银行股份有限公司他行存款	他行存款	109,934,923.70	1.17%
中国银行股份有限公司他行存款 01	他行存款	109,022,018.44	1.16%
中国银行股份有限公司他行存款 02	他行存款	108,922,178.21	1.16%
广发银行股份有限公司他行存款	他行存款	84,183,561.53	0.89%
渤海银行股份有限公司他行存款	他行存款	73,366,429.01	0.78%
南京银行股份有限公司他行存款	他行存款	73,289,948.74	0.78%
江苏银行股份有限公司他行存款	他行存款	73,286,498.41	0.78%
厦门国际银行股份有限公司他行存款	他行存款	73,284,491.21	0.78%

注：本表列示穿透后资产估值占比较高的前十资产，所有资产估值均包含应计利息。

3. 报告期内产品的投资策略和组合流动性风险分析

2026 年上半年，中国经济在内外多重挑战下展现出较强的韧性与回旋空间，延续温和复苏的运行态势。政策层面，货币政策调控框架持续完善，6 月陆家嘴论坛上央行明确宣布优化短端利率调控机制，并适时增加隔夜逆回购操作品种。6 月末新工具首次落地后，7 月央

行进一步提前一周公告安排隔夜逆回购操作，无论从规模量级还是投放频次来看，均较6月末的首次试水有明显提升。这一安排既体现了央行对跨月及跨月后流动性缺口的前瞻性预判，也标志着隔夜逆回购工具正从试水阶段转向常态化运用，货币政策精准滴灌的能力进一步增强。基本面方面，外贸出口继续发挥重要支撑作用，我国产业链供应链的竞争优势持续巩固；物价水平稳步回升，上半年CPI运行在温和区间，通胀预期保持稳定，物价下行压力进一步缓释。外部环境方面，尽管6月美伊双方达成停火协议，但7月以来局部摩擦仍时有发生，地缘局势的不确定性尚未完全消退，全球资产定价的外部扰动因素依然存在。总体而言，面对复杂多变的内外部环境，我国政策定力充足、工具箱丰富，经济长期向好的发展态势没有改变。

上半年金融市场整体运行平稳，债券市场呈现低波动特征，一季度受经济修复节奏偏缓、资金面宽松等因素影响，长端收益率震荡下行；二季度以来，在货币政策呵护下，市场利率整体围绕政策利率窄幅波动，10年期国债收益率始终维持在1.7%-1.8%的低位区间运行。权益市场方面，上半年呈现明显的结构性行情，科技成长板块表现亮眼，科创50、创业板指等指数涨幅居前，AI产业链、半导体等方向持续受到资金青睐，上证指数则整体运行相对平稳。值得关注的是，7月以来市场运行出现新的变化：一是前期涨幅较大的科技板块交易拥挤度处于历史高位，板块内部波动明显加大；二是受海外科技股剧烈震荡影响，市场风险偏好有所回落；三是国内双创板块经历了一轮较为剧烈的调整，板块分化进一步加剧，红利板块阶段性得到修复。

这一变化也凸显了均衡配置的重要性，过度集中于单一赛道或风格的组合面临的波动风险显著上升。展望下半年，随着各项稳增长政策持续发力见效，内需有望逐步修复，我们将继续坚持稳健的投资策略，在债券投资方面灵活把握波段机会、积极挖掘票息价值，在权益投资方面注重行业均衡与估值安全边际，努力为理财产品投资者创造稳健可持续的投资回报。

产品投资策略方面，组合配置坚持以各类固定收益类资产（含非标债权）为核心配置方向，维持精选优质资产打底组合底仓收益，依托充裕流动性适度抬升组合杠杆获取套息收益，把握市场阶段性回调窗口积极加仓；下半年将继续坚持票息策略打底、交易策略增厚，持续置换低效仓位、积极捕捉曲线骑乘收益、优化组合结构、关注组合流动性管理，为客户持续创造稳定的投资回报。

4. 报告期末非标准化债权类资产投资明细

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
—	—	—	—	—	—

5. 报告期内投资关联交易情况

5.1 报告期内投资关联方发行、承销的证券情况

证券代码	证券简称	金额(元)	关联方名称	关联方角色
032380475. IB	23 梅山岛	15,480,681.3	宁波银行股份有限公司, 上	承销商

	PPN001	7	海银行股份有限公司	
032680298. IB	26 奉化投资 PPN001	9,962,484.52	宁波银行股份有限公司, 上海银行股份有限公司	承销商
032100264. IB	21 慈溪商贸 PPN001	20,610,008.49	宁波银行股份有限公司	承销商
102601895. IB	26 华润控股 MTN002	10,047,180.00	中国工商银行股份有限公司	承销商
102382847. IB	23 金融街 MTN007	10,233,800.41	宁波银行股份有限公司	承销商

5.2 报告期内其他关联交易

资产代码	资产名称	金额(元)	关联方名称	关联方角色
ZZGL202505080027	建元信托-睿享2号集合资金信托计划	130,000,000.00	建元信托股份有限公司	管理人
ZZGL202505080027	建元信托-睿享2号集合资金信托计划	95,000,000.00	建元信托股份有限公司	管理人
ZZGL202505080027	建元信托-睿享2号集合资金信托计划	30,000,000.00	建元信托股份有限公司	管理人
ZZGL202505080027	建元信托-睿享2号集合资金信托计划	30,000,000.00	建元信托股份有限公司	管理人
-	正回购	101,000,000.00	工银瑞信基金管理有限公司	交易对手
-	正回购	40,000,000.00	永赢基金管理有限公司	交易对手

102382847. IB	23 金融街 MTN007	10,233,800.4 1	上银基金管理 有限公司	交易对手
250431. IB	25 农发 31	50,296,539.7 3	工银瑞信基金 管理有限公司	交易对手

上海农村商业银行股份有限公司

2026 年 06 月 30 日