

上海农商银行“鑫利”系列鑫增利 21003 期（3 个月）人民币理财产品

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”系列鑫增利 21003 期（3 个月）人民币理财产品
产品代码	XZL21003
全国银行业理财信息登记系统登记编码	C1122121000058
成立日	2021 年 01 月 25 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	318,776,000.00
当前业绩比较基准	1.60%~1.85%
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	宁波银行股份有限公司
杠杆水平	101.35%

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	1.0029
份额累计净值	1.1473
资产净值	319,712,939.33

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	2.57%	50.03%
2	拆放同业及买入返售资产	0.00%	5.15%
3	债券投资	24.49%	44.81%
4	同业存单	0.00%	0.00%
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	0.00%	0.01%
8	资产管理产品	72.94%	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
现金及活期存款	现金及活期存款	89,756,924.92	28.06%
中国农业银行股份有限公司他行存款	他行存款	36,552,723.81	11.43%
23 金融街 MTN005	债券	30,979,297.40	9.68%
19 玉环债 01	债券	16,752,767.12	5.24%
质押式逆回购	拆放同业及买入返售资产	16,469,575.82	5.15%
22 京城投 PPN005	债券	10,591,501.07	3.31%
24 京城投 MTN007	债券	10,203,643.84	3.19%
25 农发 31	债券	10,127,299.59	3.17%
23 长房优	债券	5,336,757.27	1.67%
21 东莞 01	债券	4,571,053.65	1.43%

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
102485149. IB	24 京城投 MTN007	10,152,532.33	上海银行股份有限公司	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
ZZGL20250508 0027	建元信托-睿 享 2 号集合资 金信托计划	20,000,000.0 0	建元信托股份 有限公司	管理人
ZZGL20241217 0019	建元信托-睿 享 1 号集合资 金信托计划	21,000,000.0 0	建元信托股份 有限公司	管理人
ZZGL20241217 0019	建元信托-睿 享 1 号集合资 金信托计划	3,000,000.00	建元信托股份 有限公司	管理人

上海农村商业银行股份有限公司

2026 年 06 月 30 日