上海农商银行鑫安利封闭式26041期（固收增强）人民币理财产品
2026年第三季度报告

上海农村商业银行股份有限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。上海农村商业银行股份有限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：上海农村商业银行股份有限公司

产品托管人：中国光大银行股份有限公司

报告期：2026年07月01日至2026年09月30日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	C1122126000046 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	上海农商银行鑫安利封闭式 26041 期（固收增强）人民币理财产品	
产品代码	XAL26041	
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	封闭式净值型	
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 04 月 22 日	
产品终止日期	2027 年 07 月 15 日	
报告期末产品总份额	449,987,000.00	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	XAL26041A	349,999,000.00
	XAL26041B	99,988,000.00
报告期末穿透后杠杆率	103.65%	

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	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净	份额累	资产净值	涨跌幅	年化收

	日	值	计净值		（%）	益率（%）
XAL26041A	2026年04月22日	1.0071	1.0071	352,501,452.44	0.38（2026年07月01日-2026年09月30日）	1.50（2026年07月01日-2026年09月30日）
XAL26041B	2026年04月22日	1.0074	1.0074	100,724,841.16	0.40（2026年07月01日-2026年09月30日）	1.58（2026年07月01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）由本行计算并确认，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。

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
-	-

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：1、本表仅列示2026年9月1日（含）后生效的业绩比较基准调整记录，2026年9月1日前调整情况详见对应调整公告。

2、业绩比较基准的选择及调整基于产品投资范围、投资策略及风险收益特征，具体选择原因、测算依据或计算方法详见产品说明书、调整公告。

3、**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

三季度，国内基本面仍然较弱，延续“生产有韧性、内需缺支撑”的K型格局。三季度出口链与高技术制造连续高景气，制造业PMI逐月回升，而传统动能与中小企业仍承压，内需增速不佳，金融数据显示实体融资需求超预期走弱，房地产投资仍在磨底。

三季度利率整体下行、结构分化，超长端波动加大。货币环境维持宽松，央行投放精准有度，资金面整体均衡稳定。债市呈“短端上行、中长端下行”的分化格局，收益率曲线趋于平坦。7月“先抑后扬、月末突破”，8月“先强后震、冲高回落”，9月“震荡偏强、超长续创新低后月末止盈”。债市在9月下旬实现突破，主要原因包括：1、央行呵护跨季，资金面

整体保持均衡；2、中东地区冲突反复，原油走高增加全球通胀压力，海外债市收益率持续上行压制科技板块，国内权益市场疲弱，风偏有利于债市；3、机构大幅增仓超长国债期货，TL带动现券，基金净买入放量打头阵，债市多头情绪迎来扩散；4、国常会明确指出“要适时调整货币政策工具”，给予市场想象空间。整体来看，债市是在缺乏实质利空及资产欠配下，由机构行为引导、在货币政策强预期下实现突破。

投资策略方面，三季度债券市呈现收益率低位震荡、长端利率中枢逐步下移的走势，期限利差有所收窄，政府债供给、资金面变化及政策预期带来阶段性扰动。收益率低位震荡背景下，产品三季度以票息策略为主，配置结构进一步向同业存单、商业银行次级债和中期票据等票息资产倾斜；同时在收益率受扰动有所上行时积极参与了中长久期债券的波段操作，增厚组合收益。展望四季度，基本面与配置需求仍有望对债市形成支撑，但需关注稳增长政策落地、政府债发行及年末资金面变化带来的波动。产品将继续坚持票息策略打底、交易策略增厚，优化资产期限结构，严格控制信用风险，在保持组合流动性的基础上，力争提升产品投资回报。

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	0.03	1.95
2	同业存单	-	-
3	拆放同业及债券买入返售	-	2.11
4	债券	6.81	54.56
5	非标准化债权类资产	30.70	29.64
6	权益类投资	-	7.60
7	金融衍生品	-	-
8	境外资产	-	-
9	商品类资产	-	-
10	另类资产	-	-
11	公募基金	-	4.14
12	私募基金	-	-
13	资产管理产品	62.46	-
14	委外投资——协议方式	-	-
15	合计	100	100

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局G06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）。

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	上海信托启盈1号集合资金信托计划	139,257,626.03	30.73
2	国金资管鑫裕丰1号集合资产管理计划	71,755,748.15	15.83
3	中金上海农商2号集合资产管理计划	36,913,355.45	8.14

4	陆家嘴信托-安心君享 6 号集合资金信托计划	28,113,921.37	6.20
5	泰康资产纯泰 58 号资产管理产品	26,464,359.86	5.84
6	华泰资产增源投资产品	23,883,354.18	5.27
7	东方红添盈 32 号集合资产管理计划	15,923,765.15	3.51
8	光证资管添益 7 号集合资产管理计划	11,681,133.44	2.58
9	国金证券鑫泽丰 1 号集合资产管理计划	10,941,864.71	2.41
10	22 南京银行永续债 01	10,500,319.45	2.32

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（资产分类按国家金融监督管理总局 G06 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%。

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	上海信托启盈 1 号集合资金信托计划	139,257,626.03	30.73
2	民生优 1	11,248,368.36	2.48
3	22 南京银行永续债 01	10,715,164.99	2.36
4	24 成都银行二级资	10,270,049.26	2.27

	本债 02		
5	24 南京医药 MTN002	10,232,613.81	2.26
6	债券买入返售类资产	9,915,774.71	2.19
7	现金及活期存款	9,182,616.08	2.03
8	中行优 4	7,410,568.50	1.64
9	26 工行二级资本债 04BC	2,868,165.70	0.63
10	26 京住总 MTN001	2,185,914.01	0.48

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（资产分类按国家金融监督管理总局 G06 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%。

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
-	-	-

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
-	-	-

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
上海光大证券资产管理有限公司	光证资管添益7号集合资产管理计划	3,600,000.00
上海光大证券资产管理有限公司	光证资管添益7号集合资产管理计划	3,000,000.00
上海光大证券资产管理有限公司	光证资管添益7号集合资产管理计划	2,700,000.00
上海光大证券资产管理有限公司	光证资管添益7号集合资产管理计划	2,400,000.00
上海光大证券资产管理有限公司	光证资管善选1号集合资产管理计划	1,200,000.00

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
-	-	-

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
-	-	-	-	-	-	-

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	到期收益	交易结构	风险	备注

			资期限（天）	分配		状况	
1	腾讯分付借款客户	上海信托启盈1号集合资金信托计划	266	-	信托贷款	正常	报告期末持有

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

三季度利率整体下行、结构分化，超长端波动加大。货币环境维持宽松，央行投放精准有度，资金面整体均衡稳定。债市呈“短端上行、中长端下行”的分化格局，收益率曲线趋于平坦。7月“先抑后扬、月末突破”，8月“先强后震、冲高回落”，9月“震荡偏强、超长续创新低后月末止盈”。债市在9

月下旬实现突破，主要原因包括：1、央行呵护跨季，资金面整体保持均衡；2、中东地区冲突反复，原油走高增加全球通胀压力，海外债市收益率持续上行压制科技板块，国内权益市场疲弱，风偏有利于债市；3、机构大幅增仓超长国债期货，TL带动现券，基金净买入放量打头阵，债市多头情绪迎来扩散；4、国常会明确指出“要适时调整货币政策工具”，给予市场想象空间。整体来看，债市是在缺乏实质利空及资产欠配下，由机构行为引导、在货币政策强预期下实现突破。

三季度人民币温和升值，中美利差倒挂加深。三季度人民币对美元整体升值，中间价由6.81升至6.735附近，单季升值约1.1%，9月离岸价一度触及6.69关口。海外则相反，美债10年期收益率一度接近5.30%，中美2年期利差倒挂走阔至约3.65%的历史高位。持有外币及境外债券资产面临汇率折算损失与套保成本上升的双重压力，升值亦通过汇兑损益影响出口链企业信用资质。人民币在强美元下展现韧性，主要得益于贸易顺差、结汇需求及中间价牵引。

5.3 产品的流动性风险分析

三季度产品严格控制投资组合流动性风险，通过合理排布资产期限、分散化投资、保持充足高流动性资产、保持充足现金比例资产等方式平稳运作，未发生流动性风险事件。

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	上海农商银行	36510188002525153	中国光大银行上

		鑫安利封闭式26041期（固收增强）人民币理财产品		海分行营业部

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

附:《托管人报告》

上海农商银行鑫安利封闭式 26041 期（固收增强）人民币理财产品

（2026 年第三季度）托管报告

本报告期内，本托管人中国光大银行股份有限公司上海分行在本理财产品托管过程中，严格遵守了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《商业银行理财业务监督管理办法》、《商业银行理财子公司管理办法》等相关法律法规、托管协议的规定，依法安全保管了本理财产品的全部资产，对本理财产品的投资运作进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，没有从事任何损害份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

托管人复核了本理财产品报告中的产品基本信息、收益表现、资产持仓与交易信息中资产情况的财务数据部分。经复核，本理财产品报告中披露的理财产品财务数据核对一致。

中国光大银行股份有限公司上海分行托管业务中心

2026 年 10 月 19 日