莱商银行金凤理财季季增利开放式净值型
人民币理财产品
2026年第三季度报告

莱商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。莱商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：莱商银行股份有限公司

产品托管人：宁波银行股份有限公司

报告期：2026年07月01日至2026年09月30日

产品基本信息

产品登记编码	C1090121000222 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	莱商银行金凤理财季季增利开放式净值型人民币理财产品	
产品代码	210777	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	中低风险（R2） （该等级为理财产品管理人评定结果）	
产品成立日期	2021 年 08 月 11 日	
产品终止日期	2041 年 08 月 07 日	
报告期末产品总份额	4,173,798,140.94	
报告期末持有份额	份额代码	产品份额
	-	-
报告期末穿透后杠杆率	103.83%	

第一章　收益表现

1.1产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个非零份额日	时点指标：报告期末			区间指标：报告期	
		份额净值	份额累计净值	资产净值	涨跌幅（%）	年化收益率（%）
-	2021 年 08 月 11 日	1.18414263	1.18414263	4,942,372,289.41	0.61	2.41

1.2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
-	-

1.3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
-	-	-

第二章　管理人报告

2.1报告期内投资策略和运作分析

本产品属于开放式固收类，主要通过大类资产配置思路，采取固收策略，将投资主要分布于较高信用、流动性较好的货币类工具及风险适度的债券上，在尽量保证价值、价格低波动的前提下，增厚产品收益。

1、产品投资策略

本产品采用稳健投资兼具收益和流动性的投资策略。由产品管理人专业投资管理团队进行投资管理，并根据市场变动情况适时调整操作策略。固收类资产投资策略主要是对宏观经济周期、市场利率走势、资金供求变化，以及信用债券的信用风险等因素进行分析，通过组合管理分类施策，利用久期策略、骑乘策略和交易策略等，配置固定收益类资产，力争获取稳定收益。

2、产品运作分析

资产配置上，以债券为代表的固定收益类资产为主，同时兼顾配置了现金、买入返售等资产，力争在产品运行中实现风险的有效分散，并扩充收益来源的多元化。报告期内，产品管理人严格遵守有关法律、行政法规和相关文件的规定，审慎管理。报告期内，所投资资产运营正常，未发现异常情况或损害投资者利益的情况。

第三章　资产持仓与交易信息

3.1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	3.66	3.66
2	同业存单	1.95	1.95
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.00
4	债券	90.99	90.99
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00
8	境外资产	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	3.41	3.41
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	0.00	0.00
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00
16	合计	100.00	100.00

3.2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	22 廊坊银行永续债	252,581,921.23	5.11
2	现金及活期存款	187,831,801.26	3.80
3	24 颐养健康 MTN001B	166,815,934.25	3.38
4	23 烟台银行永续债 01	163,042,448.63	3.30
5	22 民泰银行永续债 01	156,297,034.93	3.16

6	25 北部湾银行永续债 01	147,888,743.01	2.99
7	24 济宁城投 MTN006	115,222,100.82	2.33
8	23 齐商银行永续债 01	109,121,650.68	2.21
9	23 山东债 82	108,973,738.36	2.20
10	25 临经 01	106,972,909.59	2.16

3.3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	22 廊坊银行永续债	252,581,921.23	5.11
2	现金及活期存款	187,831,801.26	3.80
3	24 颐养健康 MTN001B	166,815,934.25	3.38
4	23 烟台银行永续债 01	163,042,448.63	3.30
5	22 民泰银行永续债 01	156,297,034.93	3.16
6	25 北部湾银行永续债 01	147,888,743.01	2.99
7	24 济宁城投 MTN006	115,222,100.82	2.33
8	23 齐商银行永续债 01	109,121,650.68	2.21
9	23 山东债 82	108,973,738.36	2.20
10	25 临经 01	106,972,909.59	2.16

3.4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（元）
山东钢铁集团有限公司	25 鲁钢铁 MTN003	50,000,000.00
山东高速集团有限公司	中金山东高速 REIT	18,334,352.10

3.5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
-	-	-

3.6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
-	-	-

3.7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
-	-	-

3.8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
-	-	-	-	-	-	-

第四章　风险分析

4.1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	剩余融资期限（天）	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
-	-	-	-	-	-	-	-

4.2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，债市呈现收益率下行、曲线走平、超长端领涨的格局，债市的核心驱动逻辑是“基本面弱现实与货币宽松预期”，政治局会议宽松定调、降息预期发酵与央行流动性呵护构成做多主线，出口韧性、输入性通胀担忧与止盈压力则主导阶段性回调，收益率曲线整体平坦化，长端走强、短端小幅调整。信用债收益率与国债收益率波动趋同、震荡下行，且低等级、长久期信用债收益率下行幅度更为显著。信用利差方面，各等级信用利差延续收窄态势，结构分化较二季度有所收敛，各期限、等级利差继续收窄，中低等级利差收窄幅度整体高于高等级。核心利率风险在于低利率环境叠加交易拥挤带来的波动放大；若后续政策变化、经济增长明显改善，可能引起市场较大波动。报告期内债券价格整体维持低波动、小幅上行态势。产品运行平稳，未发生信用风险。产品管理人将继续积极跟进产品资产投资情况，加强投后管理。

4.3产品的流动性风险分析

投资资产原则按照期限匹配进行配置，主要风险为存续期内的信用风险，对资产流动性要求一般，本产品主要投资于固定收益类资产，并且持有不低于产品资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的国债、中央银行票据和政策性金融债券，在正常市场条件下均能及时变现。产品管理人结合流动性预判及各类流动性管理措施，对各投资品种收益率、波动性、各类风险进行在控制风险的前提下，积极构建及调整投资组合，力争合理的流动性安排，流动性风险较小。报告期内本产品未发生重大流动性风险事件。

第五章　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	莱商银行金凤理财季季增利理财产品	72970122000057249	宁波银行

第六章　影响投资者决策的其他重要信息

6.1影响投资者决策的其他重要信息

无