

上银理财“美好”系列封闭式理财产品WPMF25M13045期
(WPMF25M13045) 2026年第二季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“美好”系列封闭式理财产品 WPMF25M13045 期
产品代码	WPMF25M13045
产品登记编码	Z7007125000274
币种	人民币
产品成立日	2025-09-26
产品到期日	2026-10-26
募集方式	公募
投资性质	固定收益类
产品流动性	封闭式
理财资产托管人	上海银行股份有限公司
报告期	2026年04月01日-2026年06月30日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2026年06月30日
份额净值（元）	1.01927
份额累计净值（元）	1.01927
资产净值（元）	1,129,705,958.71000
3. 管理人报告	
3.1 报告期内产品投资策略与运作分析	
1、宏观经济及市场情况 二季度，国内宏观经济延续温和复苏和分化特征，出口和高端制造增长亮眼，但地产、居民消费、企业融资需求修复偏慢。二季度外部环境影响因素较多，对境内外大类资产造成反复冲击，美伊冲突从热战走向谈判，随着海峡开放预期逐渐升高，黄金从约5300点下跌至4000点，原油从110美元/桶下跌至74美元/桶。受通胀上行影响，欧盟、日本等央行采取加息措施；美联储加息预期升高；国内央行货币政策。债券方面，债券利率二季度在资金宽松、资产荒逻辑下一路下行，而后随着央行指导、资金面收紧，债券利率普遍上行。权益市场方面则呈现明显的结构化行情，二季度上证指数冲高回落，而科技股在多数行业下跌的过程中逆势上涨，交易拥挤度增加。 展望后市，美伊和谈、海峡开放将使上游产品价格高企的状况得到缓解，进一步改善工业企业经营环境。在经济延续温和复苏、同时货币政策维持偏松基调的情形下，债市预计整体维持震荡行情。权益方面，股市波动加剧，市场从追逐热点转向更理性的投资方式，但科技仍是机会最为确定的主线，同时随着产业发展及经济修复，其他板块也有望迎来利好，后续股市仍将有一定机会。 2、前期运作回顾 报告期内，本产品基于市场环境合理调控资产结构、积极把握市场机会，稳步提升产品净值并降低净值波动。投资策略上以大类资产配置角度出发，合理安排组合持仓结构，做好稳健性和进攻性的平衡。债券方面，兼顾收益性、安全性与流动性，综合运用久期、杠杆、票息、骑乘等策略，灵活进行品种轮动，把握市场波段机会，提升产品业绩表现。 3、后期投资策略 下阶段本产品将继续以大类资产配置视角出发，保持一定比例低波资产和票息资产来保障组合稳健性，同时债券方面继续兼顾收益性、安全性与流动性，深入研究分析市场变化趋势，综合考量各投资品种的风险收益特征，在此基础上制定科学有效的投资策略。 展望三季度，债市预计维持震荡格局。PPI同比拐点预计出现，基本面方面对债市仍有一定支撑；政府债供给高峰，预计货币政策协同发力，流动性保持合理充裕。本产品将继续维持稳健低波资产占比，加强组合票息保护；同时优化大类资产配置，合理进行资产轮动，债券方面灵活运用久	

期、杠杆、骑乘等策略，在震荡行情下把握波段机会，提升产品收益。

3.2 投资组合的流动性风险分析

本产品投资组合的流动性水平与产品形态相匹配，管理人严格遵守相关法律法规以及产品销售协议，通过分散化投资、合理安排所投资产期限等，管理投资组合的流动性风险。报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

4. 投资组合报告

4.1 投资组合基本情况

杠杆水平	101.3102
------	----------

4.2 资产配置情况

序号	资产种类	直接	间接	合计
1	现金及银行存款	0.25%	30.61%	30.86%
2	债权类资产	3.63%	53.94%	57.57%
3	权益类资产	0.00%	4.60%	4.60%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	6.98%	6.98%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	3.88%	96.12%	100.00%

4.3 非标准化债权资产明细

序号	融资客户	项目名称	剩余融资 期限(年)	交易结构
1	江苏金坛投资集团有限公司	上海信托金投集团信托贷款集合资金信托计划（X3-11-25P3TA）	0.2932	信托贷款
2	盐城市都市建设投资有限公司	上海信托盐城都市建投信托贷款集合资金信托计划（X3-11-25P176）	0.3151	信托贷款

4.4 穿透后占产品资产比例大小排序的前十项资产明细

序号	资产代码	资产名称	规模(元)	占投资组合比例
1	SHXTJTTZ2025	上海信托金投集团信托贷款集合资金信托计划（X3-11-25P3TA）	335324726.20	29.30%
2	SHXTYCDS	上海信托盐城都市建投信托贷款集合资金信托计划（X3-11-25P176）	139708874.41	12.21%
3	CNY	活期存款	89073506.25	7.78%
4	OFD_110643.UX	中国农业银行浙江长三角一体化示范区支行240625ZGCP278	52194049.28	4.56%
5	360026.SH	苏银优1	42503562.19	3.71%
6	115597.SH	23象屿G4	41506389.85	3.63%
7	OFD_110750.UX	杭州中山支行202501102145	26536984.62	2.32%
8	OFD_110645.UX	中国农业银行台州路桥支行240628ZGCP278	26092133.73	2.28%
9	OFD_110670.UX	农业银行大埔县支行5(20240906)	20963194.06	1.83%
10	OFD_110751.UX	杭州钱塘支行	17691323.09	1.55%

		202501101216		
5. 关联交易				
5.1 产品投资关联方发行或承销的证券				
证券名称	证券代码	金额(元)	关联方名称	关联方角色
/	/	/	/	/
5.2 其他关联交易				
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额1646277.4元				
产品支付关联方托管费27813.24元				
备注：上述披露信息为该产品当日日终的投资情况，与监管报送口径一致，该数据仅供参考，实际投资比例以投资运作情况为准，上银理财对上述披露信息有最终解释权。				

上银理财有限责任公司
2026年06月30日