

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF25M13040期
(WPWF25M13040) 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”系列稳健封闭式理财产品 WPWF25M13040 期
产品代码	WPWF25M13040
产品登记编码	Z7007125000343
币种	人民币
产品成立日	2025-09-19
产品到期日	2026-10-20
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）	1.01941
份额累计净值（元）	1.01941
资产净值（元）	1,001,189,508.37000
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	101.9274
------	----------

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	0.45%	26.45%	26.90%
2	债权类资产	0.00%	62.57%	62.57%
3	权益类资产	0.00%	3.85%	3.85%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	6.68%	6.68%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	0.45%	99.55%	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	中国建筑第二工程局有限公司	渤海信托·2025安盈255号集合资金信托计划	0.2356	应收账款
2	蚂蚁花呗小而分散客户（拓惠2号）	国寿投资-拓惠2号资产支持计划（第7期）优先级	0.2740	债权投资计划和资产支持计划
3	燕舞集团有限公司	建元启航鼎325号集合资金信托计划	0.2521	信托贷款
4	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
5	无锡锡发控股集团有限公司	上海信托无锡锡发信托贷款集合资金信托计划（X3-11-25P43S）	0.2274	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	BHXTJJEJ2025	渤海信托·2025安盈255号集合资金信托计划	204564476.08	20.05%
2	JYXTYWJT	建元启航鼎325号集合资金信托计划	146188274.66	14.33%
3	SHXTJTTZ2025	上海信托金投集团信托贷款集合资金信托计划（X3-11-25P3TA）	100096933.19	9.81%
4	OFD_110427.UX	定期存款中国农业银行股份有限公司北京万寿路支行营业部	55633866.94	5.45%
5	OFD_110428.UX	定期存款农行天津世贸支行	55625593.78	5.45%
6	360026.SH	苏银优1	33563953.92	3.29%
7	CNY	活期存款	24649080.84	2.42%

8	GSZC- WX2321R01420260630	14天回购	23727128.94	2.33%
9	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行 22(20231121)	19484536.85	1.91%
10	BD-GSTZTH2Q7	国寿投资-拓惠2号资 产支持计划（第7期） 优先级	18276578.77	1.79%

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
21滨江投资 PPN005	032191176. IB	1265710.67	上海银行股份有 限公司	承销商
21武侯资本 PPN002	032191352. IB	3186154.82	上海银行股份有 限公司	承销商
21华发集团 MTN008	102101347. IB	3838119.51	上海银行股份有 限公司	承销商
22国新控股 MTN001	102280245. IB	153329.23	上海银行股份有 限公司	承销商
25京汽集MTN001	102581363. IB	152146.43	上海银行股份有 限公司	承销商
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44770492.25元				
产品支付关联方托管费24431.56元				
产品支付关联方代销费317494.35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