

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF25M13041期
(WPWF25M13041) 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 WPWF25M13041 期
产品代码	WPWF25M13041
产品登记编码	Z7007125000332
币种	人民币
产品成立日	2025-10-11
产品到期日	2026-11-03
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）	1.01854
份额累计净值（元）	1.01854
资产净值（元）	1,328,742,754.95000
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	102.3816
------	----------

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	0.20%	13.39%	13.59%
2	债权类资产	3.12%	68.53%	71.64%
3	权益类资产	0.00%	3.33%	3.33%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	11.44%	11.44%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	3.31%	96.69%	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	南京吉山国有资产运营集团有限公司	光信·光鑫·安盈233号集合资金信托计划	0.2959	信托贷款
2	南京创启科技发展有限公司	光信·光鑫·安盈249号集合资金信托计划	0.3425	信托贷款
3	南通市崇川国有资产运营有限公司	光信·光鑫·安盈252号集合资金信托计划第1期	0.3425	信托贷款
4	连云港市城建控股集团有限公司	建元启航鼎329号集合资金信托计划	0.3425	信托贷款
5	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司同业借款JK20251126001	0.3425	同业借款
6	盐城市都市建设投资集团有限公司	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	JYXTLYGCJ	建元启航鼎329号集合资金信托计划	199256462.00	14.65%
2	GDXTCCGZ01	光信·光鑫·安盈252号集合资金信托计划第1期	163686082.77	12.03%
3	GDXTJSGZ	光信·光鑫·安盈233号集合资金信托计划	150016145.71	11.03%
4	OFD_110670.UX	农业银行大埔县支行5(20240906)	55647749.88	4.09%
5	GDXTCQKJ	光信·光鑫·安盈249号集合资金信托计划	49016859.71	3.60%
6	SHXTYCDS	上海信托盐城都市建投信托贷款集合资金	47070373.45	3.46%

		信托计划（X3-11-25P176）		
7	CNY	活期存款	30175937.24	2.22%
8	360026.SH	苏银优1	23853327.98	1.75%
9	JK20251126001	奇瑞徽银汽车金融股份有限公司同业借款 JK20251126001	22009515.72	1.62%
10	256153.SH	24科城01	20384924.62	1.50%

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
24昆山国创PPN002	032400624. IB	61261.77	上海银行股份有限公司	承销商
25上海畅途ABN003优先A(两新)	082580581. IB	56176.42	上海银行股份有限公司	承销商
26启橙2号ABN001优先A	082601455. IB	20199.08	上海银行股份有限公司	承销商
26启橙2号ABN002优先A	082601507. IB	16114.74	上海银行股份有限公司	承销商
21华发集团MTN008	102101347. IB	1617379.24	上海银行股份有限公司	承销商
22国新控股MTN001	102280245. IB	152491.04	上海银行股份有限公司	承销商
24津城建MTN008	102480380. IB	40786.71	上海银行股份有限公司	承销商
24平安租赁MTN010	102483361. IB	102554.5	上海银行股份有限公司	承销商
24华发集团MTN014	102483670. IB	101837.57	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN001	102580164. IB	60839.05	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN002	102580624. IB	121650.46	上海银行股份有限公司	承销商
25京汽集MTN001	102581363. IB	151314.7	上海银行股份有限公司	承销商
25金合盛MTN001(科创债)	102582053. IB	40349.18	上海银行股份有限公司	承销商
25新长宁MTN001	102582086. IB	161252.06	上海银行股份有限公司	承销商
25武进经发MTN003	102582192. IB	100685.81	上海银行股份有限公司	承销商
25京城投MTN002	102583017. IB	102483.86	上海银行股份有限公司	承销商
25如皋经贸MTN005	102583344. IB	102694.14	上海银行股份有限公司	承销商
25华发集团MTN010	102583892. IB	82011.57	上海银行股份有限公司	承销商

25科学城MTN001	102584191. IB	81625. 11	上海银行股份有 限公司	承销商
26立讯精工 MTN004 (科创债)	102681892. IB	100736. 06	上海银行股份有 限公司	承销商
26立讯精工 MTN005 (科创债/ 并购)	102682235. IB	100618. 44	上海银行股份有 限公司	承销商
24法农银行债 01BC	292480004. IB	26222. 88	上海银行股份有 限公司	承销商
22上海银行二级 资本债01	092280014. IB	139425. 2	上海银行股份有 限公司	发行人

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4370118. 05元				
产品支付关联方托管费32433. 96元				
产品支付关联方代销费387336. 44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