

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF25M13049期
(WPWF25M13049) 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 WPWF25M13049 期
产品代码	WPWF25M13049
产品登记编码	Z7007125000337
币种	人民币
产品成立日	2025-11-21
产品到期日	2026-12-15
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）	1.01518
份额累计净值（元）	1.01518
资产净值（元）	1,369,017,044.12000
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	102.5386
------	----------

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	0.06%	13.74%	13.80%
2	债权类资产	11.85%	55.60%	67.46%
3	权益类资产	0.00%	5.77%	5.77%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	12.98%	12.98%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	11.91%	88.09%	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	南京江宁城市建设集团有限公司	光信·光鑫·安盈251号集合资金信托计划	0.4219	信托贷款
2	南京江宁经济技术开发区集团有限公司	光信·光鑫·安盈264号集合资金信托计划第1期	0.3836	信托贷款
3	温州市名城建设投资集团有限公司	光信·光鑫·上盈优债3号集合资金信托计划	0.4192	信托贷款
4	国海证券股份有限公司	国海证券两融20260212	0.0548	收/受益权
5	盐城高新区投资集团有限公司	建元启航鼎340号集合资金信托计划	0.4384	信托贷款
6	泰州凤城河建设发展有限公司	交银国信·融诚1173号集合资金信托计划第2期	0.4493	信托贷款
7	泰州国控投资集团有限公司	交银国信·融诚1237号集合资金信托计划	0.4603	信托贷款
8	浙江宁银消费金融股份有限公司	浙江宁银消费金融股份有限公司同业借款JK20260318001	0.2767	同业借款

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	JYXTYCGX	建元启航鼎340号集合资金信托计划	253299780.22	18.04%
2	GDXTJNCJ	光信·光鑫·安盈251号集合资金信托计划	100078477.49	7.13%
3	GDXTJNJK06	光信·光鑫·安盈264号集合资金信托计划第1期	97577979.52	6.95%
4	GHZQLR20260212	国海证券两融20260212	57416773.55	4.09%
5	GDXTWZMC	光信·光鑫·上盈优	50034903.85	3.56%

		债3号集合资金信托计划		
6	JYXTTZGK	交银国信·融诚1237号集合资金信托计划	45061938.05	3.21%
7	360026.SH	苏银优1	43727688.28	3.12%
8	JK20260318001	浙江宁银消费金融股份有限公司同业借款JK20260318001	43233026.13	3.08%
9	256353.SH	24科城03	30618096.65	2.18%
10	OFD_110670.UX	农业银行大埔县支行5(20240906)	30058922.65	2.14%

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	3773883.3	上海银行股份有限公司	承销商
24法农银行债01BC	292480004.IB	59803.35	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2360581.35元

产品支付关联方托管费33416.85元

产品支付关联方代销费413284.15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