

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF26M13009期  
(WPWF26M13009) 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 WPWF26M13009 期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | WPWF26M13009                       |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Z7007125000549                     |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 人民币                                |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2026-01-29                         |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2027-03-02                         |
| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1.00956                            |
| 份额累计净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.00956                            |
| 资产净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 860,092,333.79000                  |
| 3. 管理人报告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                    |
| 3.1 报告期内产品投资策略与运作分析                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                    |
| <p>1、宏观经济及市场情况</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>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。</p> <p>3、后期投资策略</p> <p>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。</p> <p>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</p> |                                    |

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 | 100.5428 |
|------|----------|

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  | 0.99%  | 14.81% | 15.80%  |
| 2  | 债权类资产    | 6.50%  | 54.29% | 60.79%  |
| 3  | 权益类资产    | 0.00%  | 0.18%  | 0.18%   |
| 4  | 商品及金融衍生品 | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
| 5  | 公募基金     | 8.24%  | 15.00% | 23.23%  |
| 6  | 其他       | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
|    | 合计       | 15.73% | 84.27% | 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<br>期限(年) | 交易结构 |
|----|--------------------|-------------------------------------|---------------|------|
| 1  | 冀银金融租赁股份有限公司       | 冀银金融租赁股份有限公司同业借款<br>JK20260429001   | 0.3041        | 同业借款 |
| 2  | 江苏新开投资集团有限公司       | 建元启航鼎376号集合资金信托计划                   | 0.6247        | 信托贷款 |
| 3  | 宁波市奉化区城市开发建设集团有限公司 | 建元启航鼎393号集合资金信托计划                   | 0.6247        | 信托贷款 |
| 4  | 盐城市城镇化建设投资有限公司     | 上海信托盐城城镇化信托贷款集合资金信托计划（X3-11-25P4NT） | 0.6219        | 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  | JYXTFHCK01    | 建元启航鼎393号集合资金信托计划                 | 247189562.86 | 28.58%  |
| 2  | JK20260429001 | 冀银金融租赁股份有限公司同业借款<br>JK20260429001 | 56178680.31  | 6.50%   |
| 3  | JYXTXKTZ      | 建元启航鼎376号集合资金信托计划                 | 54077813.39  | 6.25%   |
| 4  | 025098.0F     | 永赢中债-优选投资级信用债(1-3年)指数A            | 29993939.95  | 3.47%   |
| 5  | CNY           | 活期存款                              | 20116618.11  | 2.33%   |
| 6  | 006985.0F     | 兴全恒裕债券A                           | 20067330.05  | 2.32%   |
| 7  | 016481.0F     | 兴全恒信债券A                           | 20057622.25  | 2.32%   |
| 8  | OFD_110670.UX | 农业银行大埔县支行5(20240906)              | 20015123.43  | 2.31%   |
| 9  | 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        | 16585273.52  | 1.92%   |

|                                                                             |                |                  |                |        |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|--------|
| 10                                                                          | OFD_110428. UX | 定期存款农行天津世<br>贸支行 | 16582807. 17   | 1. 92% |
| 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武侯资本<br>PPN002                                                            | 032191352. IB  | 4527615. 02      | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商    |
| 21华发集团<br>MTN008                                                            | 102101347. IB  | 5787165. 3       | 上海银行股份有<br>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65205681. 54元                                        |                |                  |                |        |
| 产品支付关联方托管费14261. 17元                                                        |                |                  |                |        |
| 产品支付关联方代销费197739. 56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