

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF26M13013期  
(WPWF26M13013) 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 WPWF26M13013 期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | WPWF26M13013                       |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Z7007125000557                     |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 人民币                                |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2026-02-26                         |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2027-03-23                         |
| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1.00805                            |
| 份额累计净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.00805                            |
| 资产净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,248,462,955.00000                |
| 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 | 100.2843 |
|------|----------|

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  | 0.52%  | 10.75% | 11.27%  |
| 2  | 债权类资产    | 7.95%  | 53.68% | 61.63%  |
| 3  | 权益类资产    | 0.00%  | 0.38%  | 0.38%   |
| 4  | 商品及金融衍生品 | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
| 5  | 公募基金     | 5.61%  | 21.11% | 26.72%  |
| 6  | 其他       | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
|    | 合计       | 14.08% | 85.92% | 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  | 邦银金融租赁股份有限公司          | 邦银金融租赁股份有限公司同业借款<br>JK20260323002     | 0.7260        | 同业借款  |
| 2  | 东海证券股份有限公司            | 东海证券两融20260323                        | 0.7260        | 收/受益权 |
| 3  | 江苏华靖资产经营有限公司          | 国投泰康信托远望316号集合资金信托计划                  | 0.6904        | 信托贷款  |
| 4  | 宁波市镇开集团有限公司           | 建元启航鼎418号集合资金信托计划                     | 0.7096        | 信托贷款  |
| 5  | 淮安市城市发展投资控股集团集团有限公司   | 交银国信·融诚1277号集合资金信托计划                  | 0.6904        | 信托贷款  |
| 6  | 南通市崇川高新产业园区发展(集团)有限公司 | 上海信托崇川高新信托贷款集合资金信托计划(X3-11-25P3NJ)第1期 | 0.6603        | 信托贷款  |
| 7  | 盐城市国有资产投资集团有限公司       | 上海信托盐城国投信托贷款集合资金信托计划(FJ-11-26Q0BY)    | 0.6904        | 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  | JYXTHACF2026   | 交银国信·融诚1277号集合资金信托计划              | 199147481.46 | 15.91%  |
| 2  | GTTKJSHJ       | 国投泰康信托远望316号集合资金信托计划              | 156162780.77 | 12.47%  |
| 3  | JYXTZKJT       | 建元启航鼎418号集合资金信托计划                 | 110041489.69 | 8.79%   |
| 4  | DHZQLR20260323 | 东海证券两融20260323                    | 66347198.97  | 5.30%   |
| 5  | JK20260323002  | 邦银金融租赁股份有限公司同业借款<br>JK20260323002 | 33175482.02  | 2.65%   |
| 6  | SHXTYCGT       | 上海信托盐城国投信                         | 30023143.14  | 2.40%   |

|    |           |                           |             |       |
|----|-----------|---------------------------|-------------|-------|
|    |           | 托贷款集合资金信托计划（FJ-11-26Q0BY） |             |       |
| 7  | 025098.0F | 永赢中债-优选投资级信用债(1-3年)指数A    | 29985004.32 | 2.39% |
| 8  | CNY       | 活期存款                      | 21060061.44 | 1.68% |
| 9  | 012240.0F | 中欧兴悦债券A                   | 20120546.50 | 1.61% |
| 10 | 018758.0F | 山证资管汇利一年定开债券A             | 16436747.75 | 1.31% |

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华发集团MTN008 | 102101347.IB | 2093914.42 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 24中电投MTN030  | 102485456.IB | 900953.73  | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |

5.2 其他关联交易

产品支付关联方托管费11205.36元

产品支付关联方代销费139573.74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