

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF26M13019期
(WPWF26M13019) 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 WPWF26M13019 期
产品代码	WPWF26M13019
产品登记编码	Z7007125000545
币种	人民币
产品成立日	2026-03-27
产品到期日	2027-04-20
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）	1.00592
份额累计净值（元）	1.00592
资产净值（元）	1,377,918,237.75000
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	100.8402
------	----------

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	0.02%	22.51%	22.53%
2	债权类资产	16.02%	51.34%	67.36%
3	权益类资产	0.00%	0.32%	0.32%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	3.31%	6.47%	9.78%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	19.36%	80.64%	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	江苏海鸿投资控股集团有限公司	爱建金渠-上银江苏海鸿2号集合资金信托计划	0.7370	信托贷款
2	北汽汽车金融(杭州)有限公司	北汽汽车金融(杭州)有限公司同业借款JK20260415002	0.7836	同业借款
3	江苏东和投资集团有限公司	国投泰康信托远望320号集合资金信托计划	0.7370	信托贷款
4	富港建设集团有限公司	建元启航鼎352号集合资金信托计划	0.7397	信托贷款
5	盐城市斗龙港生态旅游度假集团有限公司	建元启航鼎419号集合资金信托计划	0.7479	信托贷款
6	平安证券股份有限公司	平安证券两融20260512	0.3507	收/受益权

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	AJXTJSHH02	爱建金渠-上银江苏海鸿2号集合资金信托计划	199141013.73	14.33%
2	JK20260415002	北汽汽车金融(杭州)有限公司同业借款JK20260415002	142415790.67	10.25%
3	JYXTFGJS2026	建元启航鼎352号集合资金信托计划	140068821.90	10.08%
4	GTTKJSDH	国投泰康信托远望320号集合资金信托计划	80550983.16	5.80%
5	MSTHZZYR00720260630	7天回购	58510495.38	4.21%
6	JYXTDLG	建元启航鼎419号集合资金信托计划	57901758.43	4.17%
7	282007.SH	26苏园D1	40170125.26	2.89%
8	PAZQLR20260512	平安证券两融	40013823.75	2.88%

		20260512		
9	MSTHZZY_2026060100001	大连银行股份有限公司1096天2026年6月1日	26228787.47	1.89%
10	HT-SH-003_2026040200001	汇丰银行结构性存款2026040201	25815834.29	1.86%

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	1184666.27	上海银行股份有限公司	承销商
21华发集团MTN008	102101347. IB	2074748.76	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1502.61元

产品支付关联方代销费20176.92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