

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF26M13021期  
(WPWF26M13021) 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 WPWF26M13021 期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | WPWF26M13021                       |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Z7007125000555                     |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 人民币                                |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2026-04-01                         |
| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1.00577                            |
| 份额累计净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.00577                            |
| 资产净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 651,321,037.05000                  |
| 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 | 101.2053 |
|------|----------|

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  | 0.25%  | 21.53% | 21.78%  |
| 2  | 债权类资产    | 15.48% | 41.26% | 56.74%  |
| 3  | 权益类资产    | 0.00%  | 0.81%  | 0.81%   |
| 4  | 商品及金融衍生品 | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
| 5  | 公募基金     | 15.96% | 4.71%  | 20.67%  |
| 6  | 其他       | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
|    | 合计       | 31.69% | 68.31% | 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  | 湖北金融租赁股份有限公司   | 湖北金融租赁股份有限公司同业借款 JK20260527001     | 0.3315    | 同业借款  |
| 2  | 绍兴市柯桥区建设集团有限公司 | 建元启航鼎434号集合资金信托计划                  | 0.7945    | 信托贷款  |
| 3  | 平安证券股份有限公司     | 平安证券两融20260428                     | 0.3479    | 收/受益权 |
| 4  | 平安证券股份有限公司     | 平安证券两融20260512                     | 0.3507    | 收/受益权 |
| 5  | 绍兴滨海新区发展集团有限公司 | 上海信托睿兰1号信托贷款集合资金信托计划（FJ-11-26Q12B） | 0.7562    | 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  | SHXTSXBH02     | 上海信托睿兰1号信托贷款集合资金信托计划（FJ-11-26Q12B） | 199158355.66 | 30.21%  |
| 2  | 006626.OF      | 山证资管超短债A                           | 50046035.74  | 7.59%   |
| 3  | PAZQLR20260512 | 平安证券两融20260512                     | 46015897.32  | 6.98%   |
| 4  | PAZQLR20260428 | 平安证券两融20260428                     | 43015509.52  | 6.53%   |
| 5  | 016674.OF      | 永赢安泰中短债A                           | 30005476.45  | 4.55%   |
| 6  | OFD_110750.UX  | 杭州中山支行202501102145                 | 29269918.19  | 4.44%   |
| 7  | CNY            | 活期存款                               | 21839061.16  | 3.31%   |
| 8  | OFD_110751.UX  | 杭州钱塘支行202501101216                 | 19513278.81  | 2.96%   |
| 9  | OFD_110803.UX  | 清镇市支行                              | 19385809.02  | 2.94%   |

|                                                                             |              |              |             |       |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------|
|                                                                             |              | 202505193979 |             |       |
| 10                                                                          | 006636.0F    | 华富恒欣纯债债券A    | 15286573.96 | 2.32% |
| 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 | 48139.7      | 上海银行股份有限公司  | 承销商   |
| 22国新控股MTN001                                                                | 102280245.IB | 182564.65    | 上海银行股份有限公司  | 承销商   |
| 25京汽集MTN001                                                                 | 102581363.IB | 181156.32    | 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50370.56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