

# 上银理财易精灵 7 号理财产品 W20239007 期（W20239007）2026 年第二季度报告

| 1. 理财产品概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 产品名称                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 上银理财易精灵 7 号理财产品 W20239007 期       |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | W20239007                         |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Z7007123000319                    |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 人民币                               |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2024-02-26                        |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2094-02-25                        |
| 募集方式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 公募                                |
| 投资性质                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 固定收益类                             |
| 产品流动性                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 开放式                               |
| 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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.00000                           |
| 份额累计净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | /                                 |
| 资产净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 307,334,392.46000                 |
| 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，本产品运作平稳，整体万份收益在合理范围内波动。资产配置仍然以同业存款、同业存单、金融债、高评级信用债为主，择机开展银行间质押式回购，交易所回购等业务；捕捉关键时点货币市场工具的收益，积极把握收益上行阶段加的资产配置机会。投资策略主要分为两点：一方面以杠杆及交易性策略为主，通过杠杆套息策略为产品增厚收益，同时择机交易债券，兑现部分盈利。积极对组合进行调整、优化，保持产品万份收益及静态收益的相对竞争力。另一方面，继续保持哑铃型配置策略，重视票息收益，通过对久期的合理调整，防控债市调整带来的偏离风险，保证产品收益稳健。</p> <p>3、后期投资策略</p> <p>本现金管理类产品未来将继续保持安全性和流动性优先、同时兼顾收益的稳健投资策略。展望下一阶段，重点关注政府债发行进度、银行负债需求等情况，同时密切关注现金管理产品政策法规、同业存款政策变动情况，结合宏观政策调整等因素，把握市场机会，持续为客户资产保值增值做出贡献。</p> |                                   |

在产品策略上，根据资金面变化灵活调整杠杆水平，坚持票息配置策略，关注关键时点资金面情况、债券市场变动情况及产品申赎情况，合理分配现金流。在保证产品流动性安全、各项监管指标安全的前提下，合理利用货币市场工具获取稳健收益，稳健投资、适当交易，力争为投资人提供较好持有体验。

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 | 100.4997 |
|------|----------|

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 | 14.35% | 1.59%  | 15.95%  |
| 2  | 债权类资产   | 0.00%  | 84.05% | 84.05%  |
|    | 合计      | 14.35% | 85.65% | 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 |
|----|------|------|-----------|------|
| /  | /    | /    | /         | /    |

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  | CNY                        | 活期存款                             | 39220683.06 | 12.70%  |
| 2  | BJHG20260414-120260624_007 | 6M 报价回购 20260624                 | 15859351.72 | 5.13%   |
| 3  | BJHG20260209-220260624_007 | 1Y 报价回购 20260624                 | 11168452.26 | 3.62%   |
| 4  | DEP0202605070003           | 青岛银行-W20239007-定期存款 202605070003 | 10038194.44 | 3.25%   |
| 5  | BJHG2026061820260625_007   | 2M 报价回购 20260625                 | 5584226.13  | 1.81%   |
| 6  | 2326015. IB                | 23 渣打银行 01                       | 4989994.34  | 1.62%   |
| 7  | BJHG20260428-320260624_007 | 1Y 报价回购 20260624                 | 4467380.90  | 1.45%   |
| 8  | 115673. SH                 | 23 万联 G2                         | 3975050.00  | 1.29%   |
| 9  | 115749. SH                 | 23 华福 C2                         | 3828133.80  | 1.24%   |
| 10 | 2422027. IB                | 24 吉致汽车金融债 02                    | 3632820.41  | 1.18%   |

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 |
|-----------------------|---------------|-----------|------------|-------|
| 25 华发实业 SCP003        | 012583051. IB | 87210.02  | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 26 京建工 SCP002(科创债)    | 012680415. IB | 192100.37 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 25 中交一公 6ABN001 优先 A  | 082580920. IB | 514994.15 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 26 启橙 2 号 ABN001 优先 A | 082601455. IB | 44363.78  | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 26 启橙 2 号             | 082601456. IB | 2113.75   | 上海银行股份有    | 承销商   |

|                                                                             |               |             |                |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|----------------|--------------|
| ABN001 优先 B                                                                 |               |             | 限公司            |              |
| 26 启橙 2 号<br>ABN002 优先 A                                                    | 082601507. IB | 69523. 48   | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 24 京城投 MTN001                                                               | 102480295. IB | 480490. 33  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 24 京城投 MTN002                                                               | 102480462. IB | 2076370. 14 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 24 京城投 MTN003                                                               | 102481484. IB | 894052. 25  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 25 中盐 MTN001                                                                | 102582934. IB | 304. 54     | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 22 南洋银行 01                                                                  | 2226001. IB   | 415. 85     | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 23 徽商银行                                                                     | 2320026. IB   | 663591. 06  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 23 华润银行小微<br>债 03                                                           | 2320062. IB   | 149055. 29  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 24 吉致汽车金融<br>债 02                                                           | 2422027. IB   | 3632674. 76 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商          |
| 5.2 其他关联交易                                                                  |               |             |                |              |
| 产品支付关联方托管费 18087. 97 元                                                      |               |             |                |              |
| 6. 现金管理类产品投资者持有份额集中度情况                                                      |               |             |                |              |
| 6.1 报告期末单一投资者持有产品份额达到或超过 20%的情况                                             |               |             |                |              |
| 序号                                                                          | 投资者类别         | 持有份额<br>(份) | 占总份额占<br>比 (%) | 报告期内持有份额变化情况 |
| /                                                                           | /             | /           | /              | /            |
| 6.2 产品风险信息                                                                  |               |             |                |              |
| /                                                                           |               |             |                |              |
| 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