

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF26M06070期
(WPWF26M06070) 2026年半年度报告

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 WPWF26M06070 期
产品代码	WPWF26M06070
产品登记编码	Z7007126000090
币种	人民币
产品成立日	2026-04-01
产品到期日	2026-11-03
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	苏州银行股份有限公司
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）	1.00461
份额累计净值（元）	1.00461
资产净值（元）	266,013,606.88000
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 上半年，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。上半年宏观风险围绕美伊冲突展开，从美伊冲突爆发到缓和，原油及下游能化商品价格先经历大幅上涨而后回落，美元持续走强而黄金承压，全球资本市场受该冲突导致的风险偏好和流行性预期而反复波动。从国内资产来看：债券方面，债市在资金宽松、资产荒的逻辑下先是走出牛市行情，而后随市场流动性变化区间震荡；权益方面，股市在1-2月横盘震荡，到3月在美伊冲突爆发后下挫，随后在战争缓和、季报盈利等因素下冲高后震荡，整体看，上半年股市最明显的特征是科技与非科技的极致分化，交易拥挤度和杠杆率持续提升，市场波动加大。 展望下半年，随着美伊和谈推进及海峡局势缓和，宏观地缘风险的消退有望显著改善工业企业的经营预期与市场流动性环境。在经济温和复苏延续、货币政策保持适度宽松的背景下，债券市场预计将呈现区间震荡格局。权益市场方面，波动率虽可能维持高位，但投资风格正从单纯追逐热点向理性配置回归，科技板块作为确定性最高的主线地位不变，同时受益于产业升级加速及基本面修复，其他顺周期板块亦有望迎来估值重塑，整体而言，股市在结构分化中仍蕴藏着可观的投资机会。 2、前期运作回顾 报告期内，产品坚持稳健的投资策略。一季度资金面总体保持宽松，二季度经历由非常宽松逐步收敛为中性偏宽松，信用利差持续压缩，利率中枢略有下移，权益市场在年初经历普涨，而在3月随中东局势蔓延发生大幅调整，随着局势缓和指数在二季度出现修复，但结构出现较为极致的分化，二季度尾端随着海外风险偏好下降，及中东局势悬而未决，市场波动加剧。产品坚持以存款、中短信用债打底，组合久期保持中性，稳定产品净值表现，维持含权固收+仓位，优化持仓结构，进行收益增厚，6月在债券市场小幅回调和权益市场波动加剧期间，及时降低持仓，降低净值波动。产品在兑付及运作期净值表现总体稳健。 3、后期投资策略 下阶段本产品依然会保持兼顾安全性和投资收益的稳健策略，在稳健的前提下根据市场形势调	

整组合结构。关注地缘政治变化、全球利率调整与国内消费、房地产、科技提振情况，预计资金面稳健宽松将持续，但在债券收益率水平较低的情况下，收益率波动可能随资金面边际波动而加大，组合也将关注多资产配置价值。组合一方面将把握久期敞口的灵活性，一方面注重低波动票息的积累，同时适当优化转债、权益等多资产仓位，增厚组合收益。

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	103.8346
------	----------

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	0.08%	28.43%	28.50%
2	债权类资产	14.71%	42.77%	57.48%
3	权益类资产	0.00%	1.73%	1.73%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	12.29%	12.29%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	14.79%	85.21%	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	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 JK20260429001	0.3041	同业借款

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	JK20260429001	冀银金融租赁股份有限公司同业借款 JK20260429001	40629224.15	14.71%
2	OFD_110750.UX	杭州中山支行 202501102145	13721642.75	4.97%
3	GZZG-CX3H20409120260630	91天国债回购 (GC091)	11562274.45	4.19%
4	OFD_110751.UX	杭州钱塘支行 202501101216	9147761.84	3.31%
5	OFD_110803.UX	清镇市支行 202505193979	9088004.42	3.29%
6	OFD_110644.UX	中国农业银行嘉兴中山支行240625ZGCP299	7873136.86	2.85%
7	OFD_110648.UX	中国农业银行玉环市支行240628ZGCP299	7871661.33	2.85%
8	OFD_110649.UX	中国农业银行台州路桥支行240628ZGCP299	7871661.33	2.85%
9	CNY	活期存款	4979857.50	1.80%
10	OFD_110800.UX	贵阳云岩支行 202505193877	4544002.20	1.65%

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久事投资 ABN001优先	082101047. IB	157562. 36	上海银行股份有 限公司	承销商
25东裕6号ABN006 优先A	082580240. IB	98621. 67	上海银行股份有 限公司	承销商
25东裕6号ABN006 优先B	082580241. IB	23714. 41	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN001 优先A	082601455. IB	110257. 22	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN001 优先B	082601456. IB	3939. 61	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN002 优先A	082601507. IB	90211. 74	上海银行股份有 限公司	承销商
21北方企业 MTN002	102101564. IB	128498. 26	上海银行股份有 限公司	承销商
25新长宁MTN001	102582086. IB	124955. 67	上海银行股份有 限公司	承销商
26丹投MTN006	102682202. IB	774240. 42	苏州银行股份有 限公司	承销商
5.2 其他关联交易				
/				
6. 托管人报告				

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品 WPWF26M06070 期

2026 年半年度托管报告

报告期：2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日

上银理财有限责任公司：

在报告期间内，本托管人严格遵守国家法律法规规定、理财产品托管协议约定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害理财产品投资者利益的行为。

报告期内，托管人根据国家有关法律法规规定、理财产品托管协议的约定，对管理人在本理财产品的投资运作、资产净值的计算、费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本理财产品投资者利益的行为。

托管人复核了管理人编制的报告中的财务会计报告、收益分配情况、净值表现、投资组合报告等内容（具体内容以报告实际披露情况为准），所复核的内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。



上银理财有限责任公司

2026年06月30日