

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF26M13015期
(WPWF26M13015) 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 WPWF26M13015 期
产品代码	WPWF26M13015
产品登记编码	Z7007125000564
币种	人民币
产品成立日	2026-03-06
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03月06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）	1.00710
份额累计净值（元）	1.00710
资产净值（元）	1,217,393,579.97000
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，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。 展望后市，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		101.4965		
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	0.10%	28.86%	28.96%
2	债权类资产	6.75%	50.46%	57.21%
3	权益类资产	0.00%	0.88%	0.88%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.49%	12.46%	12.95%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	7.34%	92.66%	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	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	启东市新晟产业投资集团有限公司	光信·光鑫·安盈303号集合资金信托计划	0.7151	信托贷款
4	嵊州市投资控股有限公司	建元启航鼎402号集合资金信托计划	0.7151	信托贷款
5	宁波市奉化区城市开发建设集团有限公司	建元启航鼎408号集合资金信托计划	0.7260	信托贷款
6	衢州市衢通发展集团有限公司	建元启航鼎415号集合资金信托计划	0.7123	信托贷款
7	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
8	淮安市城市发展投资控股集团有限公司	交银国信·融诚1277号集合资金信托计划	0.6904	信托贷款
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	JYXTQTFZ	建元启航鼎415号集合资金信托计划	180147406.66	14.58%
2	JYXTSZTK	建元启航鼎402号集合资金信托计划	172163480.23	13.93%
3	JYXTFHCK02	建元启航鼎408号集合资金信托计划	100060487.32	8.10%
4	CNY	活期存款	96917134.11	7.84%
5	OFD_110670.UX	农业银行大埔县支行5(20240906)	64099442.10	5.19%
6	OFD_110750.UX	杭州中山支行	53084383.56	4.30%

		202501102145		
7	DHZQLR20260323	东海证券两融 20260323	50263029.52	4.07%
8	JYXTZKJT	建元启航鼎418号集合 资金信托计划	50018858.95	4.05%
9	OFD_110751.UX	杭州钱塘支行 202501101216	35389589.07	2.86%
10	OFD_110803.UX	清镇市支行 202505193979	35158407.86	2.85%

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	2250093.13	上海银行股份有 限公司	承销商
21华发集团 MTN008	102101347.IB	381555.17	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5033844.67元

产品支付关联方托管费8281.33元

产品支付关联方代销费114330.66元

6. 托管人报告

报告期内，托管人严格遵守《商业银行理财业务监督管理办法》及相关法律法规规定、理财产品托管协议约定，诚实信用、谨慎勤勉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、收益的计算、理财产品费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本理财产品投资者利益的行为。

托管人认真复核了本报告中的净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，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