

上银理财“美好”系列稳健封闭式理财产品WPWF26M13016期  
(WPWF26M13016) 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 WPWF26M13016 期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | WPWF26M13016                       |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Z7007125000562                     |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 人民币                                |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2026-03-13                         |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2027-04-06                         |
| 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13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）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1.00624                            |
| 份额累计净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.00624                            |
| 资产净值（元）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1,521,914,632.15000                |
| 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>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。</p> <p>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。</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；</p> |                                    |

|                                                                                                                     |                    |                                 |              |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------|---------|
| 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                                                                                                                |                    | 103.2545                        |              |         |
| 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            | 0.40%                           | 12.00%       | 12.40%  |
| 2                                                                                                                   | 债权类资产              | 12.84%                          | 64.04%       | 76.88%  |
| 3                                                                                                                   | 权益类资产              | 0.00%                           | 3.30%        | 3.30%   |
| 4                                                                                                                   | 商品及金融衍生品           | 0.00%                           | 0.00%        | 0.00%   |
| 5                                                                                                                   | 公募基金               | 5.13%                           | 2.28%        | 7.41%   |
| 6                                                                                                                   | 其他                 | 0.00%                           | 0.00%        | 0.00%   |
|                                                                                                                     | 合计                 | 18.38%                          | 81.62%       | 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                                                                                                                   | 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JK20260415001 | 0.7562       | 同业借款    |
| 3                                                                                                                   | 东海证券股份有限公司         | 东海证券两融20260323                  | 0.7260       | 收/受益权   |
| 4                                                                                                                   | 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    |
| 5                                                                                                                   | 如东水务集团有限公司         | 国投泰康信托远望317号集合资金信托计划第1期         | 0.7123       | 信托贷款    |
| 6                                                                                                                   | 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    |
| 7                                                                                                                   | 盐城市海兴集团有限公司        | 建元启航鼎396号集合资金信托计划               | 0.7315       | 信托贷款    |
| 8                                                                                                                   | 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    |
| 9                                                                                                                   | 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    |
| 10                                                                                                                  | 宁波象港开发控股集团有限公司     | 建元启航鼎424号集合资金信托计划               | 0.7096       | 信托贷款    |
| 11                                                                                                                  | 蚂蚁花呗小而分散客户（谷丰143号） | 中粮信托谷丰143号集合资金信托计划第一期           | 0.6110       | 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                                                                                                                   | JYXTSZTK           | 建元启航鼎402号集合资金信托计划               | 128121659.70 | 8.15%   |
| 2                                                                                                                   | JYXTYCHX           | 建元启航鼎396号集合                     | 123127830.52 | 7.84%   |

|    |                             |                                         |              |       |
|----|-----------------------------|-----------------------------------------|--------------|-------|
|    |                             | 资金信托计划                                  |              |       |
| 3  | JYXTQTFZ                    | 建元启航鼎415号集合<br>资金信托计划                   | 120098271.11 | 7.64% |
| 4  | JK20260415001               | 北汽汽车金融(杭州)<br>有限公司同业借款<br>JK20260415001 | 100298268.16 | 6.38% |
| 5  | DHZQLR20260323              | 东海证券两融<br>20260323                      | 67352459.56  | 4.29% |
| 6  | JYXTFGJS2026                | 建元启航鼎352号集合<br>资金信托计划                   | 60029495.10  | 3.82% |
| 7  | GDXTQDXS                    | 光信·光鑫·安盈303<br>号集合资金信托计划                | 49036712.88  | 3.12% |
| 8  | 006636.0F                   | 华富恒欣纯债债券A                               | 35900173.60  | 2.28% |
| 9  | JYGX-<br>HY1H20409120260630 | 91天国债回购<br>(GC091)                      | 35202188.90  | 2.24% |
| 10 | JK20260323002               | 邦银金融租赁股份有<br>限公司同业借款<br>JK20260323002   | 34180799.66  | 2.18% |

## 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 |
|-----------------------------|---------------|-----------|----------------|-------|
| 24昆山国创<br>PPN002            | 032400624. IB | 60380.65  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24高教投资<br>PPN002            | 032480676. IB | 254082.97 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 25上海畅途<br>ABN003优先A(两<br>新) | 082580581. IB | 55368.45  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 26启橙2号ABN001<br>优先A         | 082601455. IB | 19908.56  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 26启橙2号ABN002<br>优先A         | 082601507. IB | 15882.97  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 22国新控股<br>MTN001            | 102280245. IB | 304505.63 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24津城建MTN008                 | 102480380. IB | 40200.09  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24盐城海瀛<br>MTN001            | 102481227. IB | 768245.21 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24平安租赁<br>MTN010            | 102483361. IB | 101079.48 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24华发集团<br>MTN014            | 102483670. IB | 100372.87 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24如皋交通<br>MTN002            | 102483905. IB | 259384.7  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24嘉兴高新<br>MTN005            | 102485070. IB | 259039.24 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |
| 24中电投MTN030                 | 102485456. IB | 893516.61 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |

|                              |               |            |                |     |
|------------------------------|---------------|------------|----------------|-----|
| 25立讯精工<br>MTN001             | 102580164. IB | 59964. 02  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25立讯精工<br>MTN002             | 102580624. IB | 119900. 79 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25京汽集MTN001                  | 102581363. IB | 302156. 62 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25金合盛<br>MTN001(科创债)         | 102582053. IB | 39768. 84  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25新长宁MTN001                  | 102582086. IB | 158932. 8  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25武进经发<br>MTN003             | 102582192. IB | 99237. 67  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25盐城高新<br>MTN003             | 102582208. IB | 180217. 92 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25京城投MTN002                  | 102583017. IB | 101009. 86 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25如皋经贸<br>MTN005             | 102583344. IB | 101217. 11 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25华发集团<br>MTN010             | 102583892. IB | 80832. 02  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25科学城MTN001                  | 102584191. IB | 80451. 12  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 26立讯精工<br>MTN004(科创债)        | 102681892. IB | 99287. 2   | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 26立讯精工<br>MTN005(科创债/<br>并购) | 102682235. IB | 99171. 26  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 26上海银行CD062                  | 112616062. IB | 319418. 18 | 上海银行股份有<br>限公司 | 发行人 |
| 26上海银行CD041                  | 112616041. IB | 319985. 53 | 上海银行股份有<br>限公司 | 发行人 |
| 26上海银行CD045                  | 112616045. IB | 479887. 76 | 上海银行股份有<br>限公司 | 发行人 |
| 22上海银行二级<br>资本债01            | 092280014. IB | 202797. 27 | 上海银行股份有<br>限公司 | 发行人 |

## 5.2 其他关联交易

产品支付关联方托管费7461. 39元

产品支付关联方代销费100138. 82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