

上银理财易精灵 17 号现金管理类理财产品 W2025917 期（W2025917）

2026 年半年度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财易精灵 17 号现金管理类理财产品 W2025917 期
产品代码	W2025917
产品登记编码	Z7007125000163
币种	人民币
产品成立日	2025-04-14
产品到期日	2095-04-10
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 01 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）	3,141,125,624.67000
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，本产品运作平稳，整体万份收益在合理范围内波动。年初以来短端收益率震荡下行，积极把握一季度初，二季度末等宝贵窗口积极配置。资产配置以同业存款、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。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，力争产品收益稳健。 3、后期投资策略 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风格。展望下一阶段，重点关注政府债发行进度、银行负债需求变化等情况，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。

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收益，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	101.0330
------	----------

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	20.39%	1.05%	21.45%
2	债权类资产	7.85%	70.70%	78.55%
	合计	28.25%	71.75%	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	499914442.91	15.75%
2	DEP0202605070010	青岛银行-W2025917-定期存款 202605070010	180687500.00	5.69%
3	112603123.IB	26 农业银行 CD123	99778442.80	3.14%
4	112602090.IB	26 工商银行 CD090	99015707.12	3.12%
5	BJHG2026011520260618_014	1Y 报价回购 20260618	76469045.62	2.41%
6	2326015.IB	23 渣打银行 01	68687356.81	2.16%
7	281447.SH	26 华泰 F4	55407442.68	1.75%
8	JXXT-HSWX-002R00120260630	1 天回购	49684179.94	1.57%
9	BJHG2025122320260617_014	1Y 报价回购 20260617	47793153.51	1.51%
10	JXXT-HSWX-002R00720260630	7 天回购	47773317.71	1.51%

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	1904231.25	上海银行股份有限公司	承销商
26 京建工 SCP002(科创债)	012680415.IB	1208461.17	上海银行股份有限公司	承销商
25 中交一公	082580920.IB	5897266.19	上海银行股份有	承销商

6ABN001 优先 A			限公司	
26 启 橙 2 号 ABN001 优先 A	082601455. IB	57980. 15	上海银行股份有 限公司	承销商
26 启 橙 2 号 ABN001 优先 B	082601456. IB	2762. 51	上海银行股份有 限公司	承销商
26 启 橙 2 号 ABN002 优先 A	082601507. IB	90862. 01	上海银行股份有 限公司	承销商
24 京城投 MTN001	102480295. IB	14283000. 63	上海银行股份有 限公司	承销商
24 京城投 MTN002	102480462. IB	25661511. 4	上海银行股份有 限公司	承销商
24 京城投 MTN003	102481484. IB	14216704. 66	上海银行股份有 限公司	承销商
25 中盐 MTN001	102582934. IB	3572364. 16	上海银行股份有 限公司	承销商
22 南洋银行 01	2226001. IB	2061. 45	上海银行股份有 限公司	承销商
23 徽商银行	2320026. IB	8635247. 5	上海银行股份有 限公司	承销商
23 华润银行小微 债 03	2320062. IB	2311170. 33	上海银行股份有 限公司	承销商
24 吉致汽车金融 债 02	2422027. IB	16119964. 09	上海银行股份有 限公司	承销商

5.2 其他关联交易
产品支付关联方托管费 346013. 67 元
产品支付关联方代销费 8692. 44 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。

7. 现金管理类产品投资者持有份额集中度情况			
7.1 报告期末现金管理类理财产品前十名投资者情况			
序号	投资者类别	持有份额（份）	占总份额占比（%）
1	个人	262822856.00	8.3672
2	机构	60229645.14	1.9175
3	机构	60140754.26	1.9146
4	机构	57667955.07	1.8359
5	机构	50404294.23	1.6047
6	机构	50269277.59	1.6004
7	机构	50213640.01	1.5986
8	机构	50055022.24	1.5935
9	机构	50027639.51	1.5927
10	机构	43545456.73	1.3863
7.2 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（份）	占总份额占比（%）	报告期内持有份 额变化情况
/	/	/	/	/
7.3 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