上银理财易精灵16号现金管理类理财产品
W2025916期
2026年第三季度报告

上银理财有限责任公司保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负责。本报告披露的相关净值数据已由理财产品托管人复核。上银理财有限责任公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品本金及收益。**理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益。理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。**

产品管理人：上银理财有限责任公司

产品托管人：上海银行股份有限公司

报告期：2026年07月01日至2026年09月30日

第一章 产品基本信息

产品登记编码	Z7007125000166 （可在中国理财网 www.chinawealth.com.cn 查询产品信息）	
产品名称	上银理财易精灵16号现金管理类理财产品W2025916期	
产品代码	W2025916	
分级安排	-	
产品募集方式	公募	
募集币种	人民币	
产品运作模式	开放式净值型	
产品投资性质	固定收益类	
产品风险等级	一级(低) （该等级为理财产品发行机构评定结果，该产品通过代理销售机构渠道销售的，理财产品评级应当以代理销售机构最终披露的评级结果为准）	
产品成立日期	2025年04月14日	
产品终止日期	2095年04月10日	
报告期末产品总份额	2248787482.79	
报告期末产品份额	份额代码	产品份额
	W2025916A	65966193.01
	W2025916B	120769910.05
	W2025916C	148671350.19
	W2025916H	1913380029.54
报告期末穿透后杠杆率	108.29%	

第二章 收益表现

2.1 产品净值表现

金额单位：元

份额代码	首个非零份额日	时点指标：报告期末	区间指标： 报告期
		资产净值	年化收益率（%）
W2025916A	2025 年 04 月 14 日	65966193.01	1.37（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
W2025916B	2025 年 09 月 24 日	120769910.05	1.44（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
W2025916C	2025 年 10 月 30 日	148671350.19	1.36（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）
W2025916H	2025 年 10 月 29 日	1913380029.54	1.43（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）

注：1、本产品报告期收益表现（年化收益率）由理财公司计算并确认，相关净值数据已由产品托管人核对。

2、首个非零份额日至本报告期末不足一个月的份额可以不披露报告期收益表现（年化收益率）。首个非零份额日至本报告期末不足七个自然日的份额，不得展示报告期收益表现（年化收益率）。

3、年化收益率计算公式：（报告期末累计净值-上一报告期末累计净值）/上一报告期末单位净值/期限*365*100%，期限=本期末-上期末

2.2 产品业绩比较基准历次调整情况

份额代码	生效日期	业绩比较基准
-	-	-

注：业绩比较基准不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

第三章 管理人报告

3.1 报告期内投资策略和运作分析

1、宏观经济及市场情况

回顾三季度，中东局势仍有反复，高位震荡的能源价格持续推升通胀压力，主要发达经济体货币政策维持偏紧取向。9月美联储加息25个基点，欧洲及日本央行亦多次加息，全球流动性环境边际收紧，主要经济体长端国债收益率普遍上行，风险资产波动加大。国内经济延续恢复态势，结构持续优化，出口和高技术制造保持韧性，消费、房地产及传统投资低位企稳。宏观政策继续保持稳增长取向，财政支出、政策性金融工具及结构性货币政策加快落地。债券市场方面，温和修复的基本面、平稳宽松的资金面以及配置需求共同推动中长端收益率震荡下行，国债收益率曲线平坦化；信用债收益率同步回落、信用利差普遍收窄。权益市场方面，三季度A股震荡调整，交易热度有所回落，前期涨幅较大的科技板块出现阶段性回撤，大盘蓝筹相对抗跌，市场风格由科技成长向资源、红利及消费方向再平衡。

展望四季度，人工智能相关资本开支继续构成重要支撑，但全球资产定价将更多受到高利率和地缘政治的约束，能源价格能否回落、通胀压力能否向核心价格传导，以及美联储后续是否继续加息，将成为影响全球流动性和风险偏好的关

键变量。国内方面，经济在政策加力下继续温和修复，出口和新兴产业仍具韧性，消费、房地产与基建改善的持续性则是主要观察变量。债券市场利率已处低位，收益率进一步下行的空间可能受限，预计以低位震荡为主。权益市场的机会仍然存在，但行情将更依赖业绩兑现。科技成长仍是中长期主线，人工智能有望加速扩散，资源品、红利资产以及受益于内需政策的低估值板块亦存在结构性机会，关注海外货币政策预期、地缘冲突进展、国内需求修复进度以及高估值板块盈利兑现等风险定价因素。

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。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；本季度资金面整体平稳，短端资产窄幅震荡，积极关注票息资产配置机会。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。

3、后期投资策略

本现金管理类产品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，重点关注政府债供给情况、银行负债需求、机构行为等情况，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，在票息配置策略的基础上，力争通过交易增厚产品收益。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。

第四章 资产持仓与交易信息

4.1 报告期末持有资产情况

金额单位：元

序号	资产分类	穿透前	穿透后
		占产品总资产的比例（%）	占产品总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	19.06	19.92
2	同业存单	8.20	19.23
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	28.40
4	债券	3.69	32.45
5	非标准化债权类资产	0.00	0.00
6	权益类投资	0.00	0.00
7	金融衍生品	0.00	0.00

8	境外资产	0.00	0.00
9	商品类资产	0.00	0.00
10	另类资产	0.00	0.00
11	公募基金	0.00	0.00
12	私募基金	0.00	0.00
13	资产管理产品	69.05	0.00
14	委外投资——协议方式	0.00	0.00
15	其他资产	0.00	0.00
16	合计	100.00	100.00

注：1、资产分类及统计口径与国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表保持一致。

2、占总资产的比例=各类资产持有金额/产品总资产*100%（其中穿透前占产品总资产的比例分母使用穿透前总资产，穿透后占产品总资产的比例分母使用穿透后总资产）

3、其它资产：指未包含在以上分类的资产类别

4.2 报告期末持有前十项资产情况（穿透前）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	建信信托-海盛稳享2号集合资金信托计划	584115833.45	25.97
2	建信信托-海盛稳享1号集合资金信托计划	569117301.36	25.31

3	现金及活期存款	352166194.97	15.66
4	平安信托风尚2号集合资金信托计划	178595570.86	7.94
5	股东银行之外的其他银行存款	110874583.33	4.93
6	华润信托·易润11号集合资金信托计划	76785214.05	3.41
7	外贸信托-易利1号集合资金信托计划	75731942.48	3.37
8	云南信托-坤益5号集合资金信托计划	72050220.79	3.20
9	云南信托-坤益1号集合资金信托计划	66131091.15	2.94
10	26江苏银行CD007	49972886.89	2.22

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局G06a非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、其它资产：指未包含在以上分类的资产类别

4.3 报告期末持有前十项资产情况（穿透后）

金额单位：元

序号	资产名称	持有金额	占净资产的比例（%）
1	债券买入返售	691567569.57	30.75
2	现金及活期存款	374183863.08	16.64
3	股东银行之外的其他银行存款	110874583.33	4.93
4	26 江苏银行 CD007	49972886.89	2.22
5	26 中信银行 CD125	49918394.22	2.22
6	26 农业银行 CD108	49905852.71	2.22
7	26 南京银行 CD190	49427719.58	2.20
8	26 津地铁 SCP002	39187392.33	1.74
9	26 国新保理 SCP003	30206889.40	1.34
10	26 天津农村商业银行 CD089	29183702.73	1.30

注：1、其中现金及活期存款、股东银行存款、股东银行之外的其他银行存款、股东银行发行的大额存单、股东银行之外的其他银行发行的大额存单、拆放同业、债券买入返售类资产、其他资产（资产分类按国家金融监管总局 G06a 非保本理财业务月度统计表口径）分别合并披露，其他相同代码资产可合并披露。

2、占净资产的比例合计可能超过 100%，但最高不超过杠杆率。

3、占净资产的比例=各项资产持有金额/产品净资产*100%

4、其它资产：指未包含在以上分类的资产类别

4.4 报告期内投资关联方发行的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

4.5 报告期内投资关联方承销期内承销的证券情况

金额单位：元

关联方名称	证券简称	关联交易金额
-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

4.6 报告期内投资关联方发行的资产管理产品情况

金额单位：元

关联方名称	资产管理产品名称	关联交易金额
-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

4.7 报告期内其他类型关联交易的情况

金额单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易金额
上海银行股份有限公司	产品投资关联方作为承销商的证券余额	56865701.17
上海银行股份有限公司	产品支付关联方代销费	342441.96
上海银行股份有限公司	产品支付关联方托管费	96046.27

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

4.8 报告期内重大关联交易的情况

金额单位：元

序号	关联交易类型	关联方名称	关联交易日期	交易标的	交易金额	备注
-	-	-	-	-	-	-

注：以上披露口径以国家金融监督管理总局关联交易监管要求口径填列，可能与财务会计报告的会计口径存在不一致。

第五章 风险分析

5.1 报告期末持有及报告期内到期的非标准化债权类资产情况

金额单位：元

序号	融资人	项目名称	剩余融资期限（天）	到期收益分配	交易结构	风险状况	备注
-	-	-	-	-	-	-	-

注：1、报告期内非标准化债权类资产情况，包含报告期末持有的非标资产及报告期内到期的非标资产，以“备注”列予以区分，“备注”列枚举值为“报告期末持有”、“报告期内到期或卖出”和“投资不良资产及其收益权”。

2、剩余融资期限为非标准化债权类资产自报告期末至项目结束之间的期限，如该笔资产在报告期内已到期或已卖出，则显示为“-”。

3、到期收益分配情况，对于截至报告期末仍持有的资产，本项填写为“-”；对于报告期已到期或已卖出的资产，本项列示理财产品持有该笔资产期间的投资收益金额。

4、对于投资非标准化债权类资产穿透后基础资产为零售资产的，融资人可以按项目合并披露。

5.2 报告期末产品投资债券面临的利率、汇率变化等市场风险以及报告期债券价格波动情况

报告期内，本产品所投资债券的市场价格波动处于合理区间范围内。

5.3 产品的流动性风险分析

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。

第六章 投资账户信息

序号	账户类型	账户名称	账户账号	账户开户机构
1	托管账户	上银理财人民币非保本理财W2025916	03006166748	上海银行股份有限公司

第七章 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 现金管理类理财产品持有份额不低于20%投资者情况

序号	投资者类别	报告期内持有份额变化情况					
		报告期内持有份额占总份额比例报告期初		报告期内持有份额占总份额比例达到最高时		报告期内持有份额占总份额比例报告期末	
		持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）
-	-	-	-	-	-	-	-

产品风险提示：理财产品报告期内出现单一投资者持有份额比例超过理财产品总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本理财产品带来流动性冲击，从而影响理财产品的投资运作和收益水平。理财产品管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无其他影响投资者决策的其他重要信息。