

上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品
WPEK24M0305期（WPEK24M0305）2025年第二季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品 WPEK24M0305期
产品代码	WPEK24M0305
产品登记编码	Z7007124000082
币种	人民币
产品成立日	2024-05-22
产品到期日	2034-05-22
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	2025年04月01日-2025年06月30日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2025年06月30日
份额净值	1.03011
份额累计净值	1.03011
资产净值	1,527,511,254.12000
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>二季度经济挑战与韧性并存。美国推出的“对等关税”政策，极大地扰乱了国际贸易秩序与节奏，在“抢出口、转出口”的策略应对下，我国外贸整体呈现较强韧性。宏观政策积极发力，政策协调配合加强，专项债和特别国债加快发行使用节奏，降准降息落地，“两新”政策加力扩围带动相关商品销售、制造业投资较快增长。但需求偏弱的总体格局尚待进一步改善，物价低位运行压力仍然存在，房地产市场再度转弱、投资降幅扩大。资产价格方面，4月初美国宣布关税政策后股市大跌，4月7日当天上证综指下跌7.3%，随后在政策发力稳定市场、中美关税缓和等影响下，逐步修复缺口，整体看上半年小幅震荡，上证综指收于3444.43点，较一季末上涨3.26%；10年国债在4月初再度走低至1.6%附近，后续在1.65%左右低位震荡，二季度1年、10年、30年国债分别下行19.8BP、16.6BP、16.2BP至1.34%、1.65%、1.86%。</p> <p>展望三季度，外部环境面临仍较大不确定性，美国与多数贸易伙伴之间的谈判进展缓慢，地缘政治风险多点爆发或继续引发全球能源市场动荡，美联储降息的节奏和力度也存在较大变数。国内看，内需修复基础仍不稳固，市场主体信心还需进一步增强；外需方面，贸易摩擦带来的需求前置效应或有所减弱，出口增长保持平稳。宏观政策将延续稳增长、稳信心、稳资产的基调，视经济金融形势，灵活把握政策实施的力度和节奏，加快提振内需、稳定地产、推动经济稳中有进。预期在当前基本面和宽松资金面下，债券收益率大幅上行的概率较低，但下行突破前低仍需要新的催化剂，整体或将维持窄幅震荡态势；权益市场方面，在中长期资金入市与政策工具护航下，A股或呈现小幅震荡上行行情，关注红利相关资产以及科技创新、新消费等结构性投资机会。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>报告期内产品净值稳定增长，期间有微小波动，回撤整体可控。产品运作方面，产品在信用利差及期限利差拉开后积极布局中高等级+中短久期的信用债，把握市场调整带来的配置窗口；同时产品也增配了同业存单、存款等资产，兼顾理财产品的安全性和流动性，4月债市波动较大，在此期间通过降低波动仓位比例、增配存款等估值稳定资产，有效控制产品回撤。产品策略上，灵活运用票</p>	

息策略、骑乘策略、久期策略及交易策略等来适应市场环境的调整，力争使产品在控制波动可控的基础上净值稳步增长。

3、后期投资策略

下阶段本产品依然会保持安全性和流动性优先，同时兼顾收益的稳健投资策略。目前收益率曲线整体下移，债券资产仍有进一步增值的空间，操作上将坚持寻找品种及期限上性价比更高的债券品种择机配置，辅以存款等估值稳定资产。流动性管理方面，我们将密切关注市场资金情况和产品申赎情况，合理分配现金流，确保产品的流动性安全。

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	101.3145%
------	-----------

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	5.36%	20.21%	25.57%
2	债权类资产	0.00%	60.91%	60.91%
3	权益类资产	0.00%	2.99%	2.99%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.67%	9.86%	10.53%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	6.03%	93.97%	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	93935936.71	6.07%
2	OFD_110644.UX	中国农业银行嘉兴中山支行 240625ZGCP299-DQ24062502	64400683.24	4.16%
3	OFD_110648.UX	中国农业银行玉环市支行240628ZGCP299-DQ24062803	64388534.40	4.16%
4	OFD_110649.UX	中国农业银行台州路桥支行 240628ZGCP299-DQ24062805	64388534.40	4.16%
5	DR007. IB	银存间质押7日	46940419.58	3.03%
6	DR001. IB	银存间质押1日	39731588.12	2.57%
7	009844. OF	华泰紫金丰安27个月 定开A	17972838.91	1.16%
8	004356. OF	嘉实6个月理财E	16360421.44	1.06%
9	255488. SH	24华港05	15597711.27	1.01%

10	252660.SH	23闵房01	14866537.31	0.96%
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PPN002	032400624.IB	42320.80	上海银行股份有限公司	承销商
22海淀国资MTN001	102282240.IB	70598.03	上海银行股份有限公司	承销商
24华靖资产MTN003	102400681.IB	28185.67	上海银行股份有限公司	承销商
24津城建MTN008	102480380.IB	42192.61	上海银行股份有限公司	承销商
24平安租赁MTN010	102483361.IB	70245.56	上海银行股份有限公司	承销商
24华发集团MTN014	102483670.IB	69301.85	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN001	102580164.IB	41640.15	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN002	102580624.IB	83338.51	上海银行股份有限公司	承销商
25金合盛MTN001(科创债)	102582053.IB	27638.14	上海银行股份有限公司	承销商
25新长宁MTN001	102582086.IB	82847.01	上海银行股份有限公司	承销商
25武进经发MTN003	102582192.IB	68953.78	上海银行股份有限公司	承销商
25上海银行CD016	112516016.IB	108389.98	上海银行股份有限公司	发行人
25上海银行CD043	112516043.IB	216321.65	上海银行股份有限公司	发行人
21久事投资ABN001优先	082101047.IB	1815459.15	上海银行股份有限公司	承销商
21成都农商二级01	2121039.IB	759740.54	上海银行股份有限公司	承销商
24华发集团MTN013	102483490.IB	366085.09	上海银行股份有限公司	承销商
24天健集MTN002	102484867.IB	371702.29	上海银行股份有限公司	承销商
24中交一公6ABN001优先A	082482181.IB	1274854.46	上海银行股份有限公司	承销商
25东裕6号ABN006优先A	082580240.IB	455035.66	上海银行股份有限公司	承销商
25东裕6号ABN006优先B	082580241.IB	109443.13	上海银行股份有限公司	承销商
21滨江投资PPN005	032191176.IB	2889576.71	上海银行股份有限公司	承销商
23宁南国资PPN001	032380742.IB	3904738.16	上海银行股份有限公司	承销商

24北方企业 PPN002	032480695. IB	5543164. 25	上海银行股份有 限公司	承销商
22成都农商二级 01	2221010. IB	487349. 89	上海银行股份有 限公司	承销商

5.2 其他关联交易				
产品支付关联方代销费24125. 36元				
产品支付关联方托管费98534. 43元				
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额59225511. 42元				
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
2025年06月30日