

上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品
WPEK24M0306期（WPEK24M0306）2025年半年度报告

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 WPEK24M0306期
产品代码	WPEK24M0306
产品登记编码	Z7007124000083
币种	人民币
产品成立日	2024-06-03
产品到期日	2034-05-30
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01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	1.02324
份额累计净值	1.02324
资产净值	2,528,174,296.21000
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 上半年我国经济直面挑战，以“内部确定性”应对“外部不确定”，实现平稳增长。一季度在政策托举、外需韧性、内需改善、生产加速四重因素合力下，实现经济数据“开门红”，实际GDP同比增长5.4%，高于市场预期；进入二季度，关税争端反复下，出口增速仍保持韧性，外需高增，但内生动能不足仍是经济的核心约束，经济景气度有所回落。4-6月制造业PMI分别为49%、49.5%、49.7%，均处于荣枯线以下。此外物价持续低迷，PPI持续负增，企业经营利润下降，上半年规模以上工业企业利润同比下降1.8%，二季度GDP增速将较一季度有所放缓，实际GDP同比增长5.2%。在此背景下，国内加紧实施更加积极有为的逆周期调控，提高赤字率、加大财政支出力度加大、加速发行政府债券、降准降息等一系列政策组合拳出台，以“内部确定性”应对“外部不确定”。资产方面，受DeepSeek为代表的AI及机器人引领科技板块行情、“对等关税”反复变动、中央汇金出手护盘等因素影响下，A股窄幅震荡。截至6月末，上证综指收于3444.43点，较年初上涨5.57%；而债券市场在一季度资金利率大幅上升，二季度关税冲击扰动市场避险情绪升温、资金面缓和影响下，整体利率先升后降，1年、10年、30年国债较年初分别上行27.1BP、3.9BP、2.1BP至1.34%、1.65%、1.86%，曲线进一步平坦。 展望下半年，经济运行面临的不确定性、不稳定性因素仍然较多。从外部看，全球贸易环境恶化，对等关税谈判悬念犹存，地缘政治风险呈现多点爆发、快速升级的特征，全球经济动能将持续放缓。从内部看，内需能否稳固支撑是决定经济动能变化的关键，房地产市场供需关系短期仍难以改善，基建和制造业投资预计维持高位；“反内卷”整治有序推进，企业生产平稳增长；财政政策持续加力提效，加快推动现有政策落地显效的同时，积极储备增量政策；货币政策将保持“适度宽松”立场，以内部确定性的来应对各种外部不确定性。预计下半年，债券利率或将维持低位波动，下行空间有限，关注回调介入机会；权益市场在有望震荡上行，继续关注红利资产，以及人工智能、机器人、新消费等板块。 2、前期运作回顾	

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，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	100.2819%
------	-----------

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	5.04%	34.43%	39.47%
2	债权类资产	0.79%	49.30%	50.09%
3	权益类资产	0.00%	5.80%	5.80%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.40%	4.24%	4.64%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	6.23%	93.77%	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	144186075.25	5.69%
2	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行 22(20231121)-DC5161	120718886.58	4.76%
3	OFD_110644.UX	中国农业银行嘉兴中山支行 240625ZGCP299-DQ24062502	82958063.33	3.27%
4	OFD_110648.UX	中国农业银行玉环市支行 240628ZGCP299-DQ24062803	82942413.74	3.27%
5	OFD_110649.UX	中国农业银行台州路桥支行 240628ZGCP299-DQ24062805	82942413.74	3.27%

6	360026. SH	苏银优1	78211797. 07	3. 08%
7	DR007. IB	银存间质押7日	74511329. 60	2. 94%
8	360030. SH	建行优1	46055657. 61	1. 82%
9	OFD_110750. UX	农业银行-杭州中山支行202501102145-073001	40012292. 79	1. 58%
10	OFD_110459. UX	农业银行永康市支行7 (20231020)-DC5156	38411928. 95	1. 52%

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	28223. 24	上海银行股份有限公司	承销商
22海淀国资MTN001	102282240. IB	47081. 0	上海银行股份有限公司	承销商
24华靖资产MTN003	102400681. IB	18796. 69	上海银行股份有限公司	承销商
24津城建MTN008	102480380. IB	28137. 76	上海银行股份有限公司	承销商
24平安租赁MTN010	102483361. IB	46845. 94	上海银行股份有限公司	承销商
24华发集团MTN014	102483670. IB	46216. 59	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN001	102580164. IB	27769. 33	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN002	102580624. IB	55577. 48	上海银行股份有限公司	承销商
25金合盛MTN001 (科创债)	102582053. IB	18431. 55	上海银行股份有限公司	承销商
25新长宁MTN001	102582086. IB	55249. 7	上海银行股份有限公司	承销商
25武进经发MTN003	102582192. IB	45984. 47	上海银行股份有限公司	承销商
21久事投资ABN001优先	082101047. IB	1625184. 68	上海银行股份有限公司	承销商
24中交一公6ABN001优先A	082482181. IB	2833012. 94	上海银行股份有限公司	承销商
25东裕6号ABN006优先A	082580240. IB	1011191. 44	上海银行股份有限公司	承销商
25东裕6号ABN006优先B	082580241. IB	243207. 21	上海银行股份有限公司	承销商
21滨江投资PPN005	032191176. IB	757252. 84	上海银行股份有限公司	承销商
23宁南国资PPN001	032380742. IB	1023289. 7	上海银行股份有限公司	承销商
24北方企业PPN002	032480695. IB	1263662. 82	上海银行股份有限公司	承销商
24上海西岸	032400724. IB	1877686. 04	上海银行股份有	承销商

PPN001			限公司	
24华发集团 MTN013	102483490. IB	1134364. 68	上海银行股份有 限公司	承销商
24天健集MTN002	102484867. IB	1151770. 33	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200196. 43元				
产品支付关联方代销费6098. 96元				
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额44733657. 74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
2025年06月30日