

上银理财“易享利”系列开放式(21天持有期)理财产品WPEK24D2101期（WPEK24D2101）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(21天持有期)理财产品WPEK24D2101期
产品代码	WPEK24D2101
产品登记编码	Z7007124000213
币种	人民币
产品成立日	2024-07-12
产品到期日	2094-07-11
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	1.03181
份额累计净值	1.03181
资产净值	3,701,671,026.83000
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	

报告期内本产品运作平稳，上半年债市在一季度资金面收敛、二季度贸易摩擦、降准降息等事件推动下先上后下，宽幅震荡，产品在保证安全运作、回撤可控的基础上积极进行配置和交易，一季度大幅调降久期、降低杠杆、高配非波资产、规避市场下行风险，二季度通过适当拉伸久期，参与存单、利率债、商业银行二级资本债、以及信用债品种轮动交易，给持有人带来较为稳健的净值增长；报告期内本产品投资品种上仍然维持以利率债、高等级金融债、城投债为主，同时搭配存放同业、ABS等资产，保证产品波动可控和流动性安全的同时兼顾持有收益，策略上以票息策略为主，杠杆及交易性策略为辅。

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、兼顾收益性的稳健投资策略，深入研究海内外宏观经济变动趋势和债券市场收益曲线的趋势及形态，分析资产信用资质并进行合理定价，综合考量各类投资品种的风险收益特征和性价比，在此基础上制定稳中有进的投资策略，积极提高静态同时控制波动。

展望下一阶段，债市虽然面临新消费和产业升级等领域出现结构性亮点、反内卷和扩基建等举措推动中上游价格抬升、权益和商品强势提振风险偏好等多重的干扰，但经济增长仍面临内生动能减弱、外部不确定性等压力，通胀仍在筑顶的情况下，货币政策定调宽松对债市有所支撑。未来我们将密切关注宏观经济和大类资产的走势，关注市场资金面和产品负债端的变化，确保产品流动性安全的基础上，保持谨慎配置，维持一定的抗波动资产比例，积极选取有性价比的资产，适当交易，力争保持有竞争力的产品收益。

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	101.4097%
------	-----------

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	7.97%	16.34%	24.30%
2	债权类资产	14.75%	47.02%	61.77%
3	权益类资产	0.00%	4.71%	4.71%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	2.13%	7.09%	9.22%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	24.84%	75.16%	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	222541637.01	5.93%
2	133872.SH	25证金D25	161031539.73	4.29%
3	133871.SH	25证金D24	150953656.85	4.02%
4	133873.SH	25证金D26	140910895.62	3.75%
5	133875.SH	25证金D28	100656567.12	2.68%
6	DEPO202505090009	建设银行上海浦东分行-WPEK24D2101-定期	100247333.33	2.67%

		存款202505090009		
7	360026.SH	苏银优1	90599495.20	2.41%
8	DR007.IB	银存间质押7日	71599673.83	1.91%
9	OFD_110750.UX	农业银行-杭州中山支行202501102145-073001	49344727.87	1.31%
10	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行22(20231121)-DC5161	47198396.45	1.26%

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
23浙商银行小微债01	2328011.IB	638875.71	上海银行股份有限公司	承销商
25江苏银行永续债02BC	242580018.IB	28372.88	上海银行股份有限公司	承销商
23先正达MTN002	102383427.IB	28975.54	上海银行股份有限公司	承销商
24京汽集MTN003	102482157.IB	19107.88	上海银行股份有限公司	承销商
25TCL集MTN001B(科创票据)	102580146.IB	96411.79	TCL科技集团股份有限公司	发行人
25亦庄投资SCP001	012580955.IB	152565.34	上海银行股份有限公司	承销商
23圆宏控股PPN001	032300452.IB	1609907.05	上海银行股份有限公司	承销商
25东裕6号ABN006优先B	082580241.IB	273844.79	上海银行股份有限公司	承销商
24苏州银行永续债01	242480081.IB	2438105.35	上海银行股份有限公司	承销商
21滨江投资PPN005	032191176.IB	972875.06	上海银行股份有限公司	承销商
23徽商银行	2320026.IB	3297027.38	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174963.92元

产品支付关联方代销费810748.19元

产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额406521.35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。

2025年06月30日