

上银理财“易享利”系列开放式(2个月持有期)理财产品  
WPEK24M0201期（WPEK24M0201）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(2个月持有期)理财产品<br>WPEK24M0201期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | WPEK24M0201                                |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Z7007124000221                             |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 人民币                                        |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2024-07-11                                 |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2094-07-10                                 |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.02224                                    |
| 份额累计净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1.02224                                    |
| 资产净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2,742,429,302.03000                        |
| 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>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%，高于市场预测；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。</p> <p>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。</p> <p>2、前期运作回顾</p> |                                            |

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 | 100.1180% |
|------|-----------|

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  | 6.91% | 8.26%  | 15.17%  |
| 2  | 债权类资产    | 0.00% | 80.10% | 80.10%  |
| 3  | 权益类资产    | 0.00% | 4.55%  | 4.55%   |
| 4  | 商品及金融衍生品 | 0.00% | 0.00%  | 0.00%   |
| 5  | 公募基金     | 0.00% | 0.19%  | 0.19%   |
| 6  | 其他       | 0.00% | 0.00%  | 0.00%   |
|    | 合计       | 6.91% | 93.09% | 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<br>(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  | DR021. IB      | 银存间质押21日                 | 396375520.36 | 14.44%  |
| 2  | CNY            | 活期存款                     | 166076014.80 | 6.05%   |
| 3  | DR015. IB      | 银质押式回购15天                | 120107378.83 | 4.38%   |
| 4  | 2028023. IB    | 20招商银行永续债01              | 74886042.52  | 2.73%   |
| 5  | 253802. SH     | 24信投F1                   | 55672725.78  | 2.03%   |
| 6  | OFD_110750. UX | 农业银行-杭州中山支行202501102145- | 54827475.42  | 2.00%   |

|    |                  |                                                       |             |       |
|----|------------------|-------------------------------------------------------|-------------|-------|
|    |                  | 073001                                                |             |       |
| 7  | DEPO202505210008 | 工商银行上海市分行<br>营业部-WPEK24M0201-<br>定期存款<br>202505210008 | 50097204.17 | 1.82% |
| 8  | 252110.SH        | 23桐城03                                                | 49964731.66 | 1.82% |
| 9  | 252781.SH        | 23国联F2                                                | 49961728.16 | 1.82% |
| 10 | 253988.SH        | 24丰台01                                                | 49102090.20 | 1.79% |

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圆宏控股<br>PPN001 | 032300452.IB | 16190.19 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商   |

5.2 其他关联交易

产品支付关联方托管费235077.81元

产品支付关联方代销费27262.96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