

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年第三季度报告

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 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07月01日-2025年09月30日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2025年09月30日
份额净值	1.02668
份额累计净值	1.02668
资产净值	1,418,969,032.16000
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 回顾三季度，美国与主要贸易伙伴新确立的关税水平整体有所提升，美联储9月议息会议将基准利率下调25个基点至4%-4.25%，符合市场预期。国内经济增长动能有所转弱。PMI制造业指数持续处于荣枯线下方，规模以上工业增加值增速自6月高点6.8%下滑至8月的5.2%，固定资产投资增速由6月的2.8%下滑至8月的0.5%，社零增速由6月的4.8%下滑至8月的3.4%，出口则显现一定韧性。受反内卷政策影响，通胀低位回升，核心CPI持续上行至0.9%；8月PPI同比增速止跌，较前值提高0.7个百分点。三季度A股一路上行，上证指数最高触及3899.96点，突破近十年高点，9月30日收于3882.78点，较二季末上涨12.73%。由于股市持续上涨带来资金分流、利率债利息收入征收增值税推高新发债券收益率、基金费改预期下部分债基被赎回等原因，债券收益率整体易上难下。截至9月末，10年期、30年期国债收益率从6月底的1.65%和1.84%分别上行至1.79%和2.14%，收益率曲线趋于陡峭化。 展望四季度，外部环境仍面临较大不确定性，中美关税谈判仍在博弈中。由于关税政策扰动、出口前置，中国出口预计将有所放缓。以旧换新政策边际效应减弱，居民消费内生动力仍显不足，消费增速或将小幅放缓；房地产市场继续调整，投资增速难以大幅反弹；反内卷政策持续推进下，价格信号逐步抬升。总体看，四季度经济面临一定下行压力，但预计全年仍可实现5%的增长目标。宏观政策仍有必要保持支持力度，货币政策预计维持宽松基调，债券收益率或呈区间震荡态势。低利率环境下，权益资产配置价值凸显，增量资金入市仍有空间，以人工智能为主线的新质生产力企业业绩或加速兑现，反内卷治理亦有望带动顺周期企业盈利回升，A股仍有结构性行情机会，但需警惕震荡风险。 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；三季度债市波动较大，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	102.5196%
------	-----------

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	4.94%	46.71%	51.66%
2	债权类资产	3.45%	34.81%	38.26%
3	权益类资产	0.00%	5.89%	5.89%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	4.19%	4.19%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	8.40%	91.60%	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	81412673.46	5.60%
2	OFD_110644.UX	中国农业银行嘉兴中山支行 240625ZGCP299-DQ24062502	53064068.81	3.65%
3	OFD_110648.UX	中国农业银行玉环市支行240628ZGCP299-DQ24062803	53054116.13	3.65%
4	OFD_110649.UX	中国农业银行台州路桥支行 240628ZGCP299-DQ24062805	53054116.13	3.65%
5	OFD_110750.UX	农业银行-杭州中山支行202501102145-073001	40202239.69	2.76%
6	OFD_110516.UX	四川银行股份有限公司-0409-221227-00101559	39387481.27	2.71%
7	OFD_110517.UX	四川银行股份有限公司	39387481.27	2.71%

		司-0330-221227-00101560		
8	360026.SH	苏银优1	37481459.68	2.58%
9	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行22(20231121)-DC5161	34615271.89	2.38%
10	OFD_110515.UX	四川银行股份有限公司-0114-221227-00101557	33760698.23	2.32%

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
25TCL集MTN001B(科创票据)	102580146. IB	370038.51	TCL科技集团股份有限公司	发行人
24上海银行CD238	112416238. IB	5602961.16	上海银行股份有限公司	发行人
25上海畅途ABN003优先A(两新)	082580581. IB	52996.33	上海银行股份有限公司	承销商
24昆山国创PPN002	032400624. IB	20923.11	上海银行股份有限公司	承销商
22海淀国资MTN001	102282240. IB	34998.39	上海银行股份有限公司	承销商
24津城建MTN008	102480380. IB	13927.03	上海银行股份有限公司	承销商
24平安租赁MTN010	102483361. IB	33997.25	上海银行股份有限公司	承销商
24华发集团MTN014	102483670. IB	33542.83	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN001	102580164. IB	20597.44	上海银行股份有限公司	承销商
25立讯精工MTN002	102580624. IB	41225.30	上海银行股份有限公司	承销商
25金合盛MTN001(科创债)	102582053. IB	13681.90	上海银行股份有限公司	承销商
25新长宁MTN001	102582086. IB	54604.08	上海银行股份有限公司	承销商
25武进经发MTN003	102582192. IB	34091.47	上海银行股份有限公司	承销商
25京城投MTN002	102583017. IB	34016.98	上海银行股份有限公司	承销商
25华发集团MTN010	102583892. IB	27134.73	上海银行股份有限公司	承销商
22科学城MTN002	102282278. IB	25596.64	上海银行股份有限公司	承销商
22中电投MTN035	102282581. IB	25673.65	上海银行股份有限公司	承销商
22中电投MTN036	102282588. IB	51448.55	上海银行股份有	承销商

			限公司	
24如皋经贸 MTN003	102481859. IB	5065. 48	上海银行股份有 限公司	承销商
24武进经发 MTN004	102483124. IB	5001. 78	上海银行股份有 限公司	承销商
25如皋经贸 MTN002	102580819. IB	25170. 30	上海银行股份有 限公司	承销商
25京城投MTN001	102580954. IB	25426. 71	上海银行股份有 限公司	承销商
21久事投资 ABN001优先	082101047. IB	1246104. 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	939790. 58	上海银行股份有 限公司	承销商
25东裕6号ABN006 优先A	082580240. IB	334001. 40	上海银行股份有 限公司	承销商
25东裕6号ABN006 优先B	082580241. IB	80199. 99	上海银行股份有 限公司	承销商
25江苏银行永续 债02BC	242580018. IB	107786. 13	上海银行股份有 限公司	承销商
23先正达MTN002	102383427. IB	111879. 53	上海银行股份有 限公司	承销商
24京汽集MTN003	102482157. IB	73512. 88	上海银行股份有 限公司	承销商
24上海西岸 PPN001	032400724. IB	1964130. 44	上海银行股份有 限公司	承销商
24华发集团 MTN013	102483490. IB	1375406. 83	上海银行股份有 限公司	承销商
24天健集MTN002	102484867. IB	1446348. 65	上海银行股份有 限公司	承销商
25京城建MTN002	102501459. IB	496300. 41	上海银行股份有 限公司	承销商
21成都农商二级 01	2121039. IB	476646. 09	上海银行股份有 限公司	承销商

5.2 其他关联交易
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额54077374. 33元
产品支付关联方托管费146629. 57元
产品支付关联方代销费3058. 76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09月30日