

上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品  
WPEK24M0308期（WPEK24M0308）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<br>WPEK24M0308期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | WPEK24M0308                                |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Z7007124000362                             |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 人民币                                        |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2024-11-05                                 |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2034-11-07                                 |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1.02103                                    |
| 份额累计净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1.02103                                    |
| 资产净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1,210,069,976.83000                        |
| 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>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。</p> <p>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。</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；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</p> |                                            |

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 | 106.8146% |
|------|-----------|

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  | 5.59%  | 23.49% | 29.08%  |
| 2  | 债权类资产    | 6.20%  | 57.68% | 63.87%  |
| 3  | 权益类资产    | 0.00%  | 1.66%  | 1.66%   |
| 4  | 商品及金融衍生品 | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
| 5  | 公募基金     | 0.00%  | 5.38%  | 5.38%   |
| 6  | 其他       | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%   |
|    | 合计       | 11.79% | 88.21% | 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  | CNY              | 活期存款                                     | 149491897.42 | 11.58%  |
| 2  | CR20250930311471 | 1日质押式逆回购                                 | 80003692.91  | 6.20%   |
| 3  | DR001. IB        | 银存间质押1日                                  | 34175489.40  | 2.65%   |
| 4  | OFD_110644. UX   | 中国农业银行嘉兴中山支行<br>240625ZGCP299-DQ24062502 | 27173742.62  | 2.10%   |
| 5  | OFD_110648. UX   | 中国农业银行玉环市支行240628ZGCP299-DQ24062803      | 27168645.92  | 2.10%   |
| 6  | OFD_110649. UX   | 中国农业银行台州路桥支行<br>240628ZGCP299-DQ24062805 | 27168645.92  | 2.10%   |
| 7  | OFD_110750. UX   | 农业银行-杭州中山支行202501102145-073001           | 24172338.42  | 1.87%   |
| 8  | DR014. IB        | 银存间质押14日                                 | 23868418.48  | 1.85%   |
| 9  | OFD_110427. UX   | 中国农业银行股份有                                | 20335972.62  | 1.57%   |

|    |               |                         |             |       |
|----|---------------|-------------------------|-------------|-------|
|    |               | 限公司北京万寿路支行营业部-239KD001X |             |       |
| 10 | OFD_110428.UX | 农业银行-农行天津世贸支行-239MD001X | 20332888.22 | 1.57% |

## 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 |
|-------------------------|---------------|-----------|------------|-------|
| 25上海银行CD067             | 112516067. IB | 148266.14 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD089             | 112516089. IB | 295618.78 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD093             | 112516093. IB | 147745.08 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD094             | 112516094. IB | 147735.97 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD097             | 112516097. IB | 295372.82 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD102             | 112516102. IB | 590559.81 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD103             | 112516103. IB | 295186.71 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD108             | 112516108. IB | 295093.50 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD120             | 112516120. IB | 736576.58 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海银行CD121             | 112516121. IB | 441866.73 | 上海银行股份有限公司 | 发行人   |
| 25上海畅途<br>ABN003优先A(两新) | 082580581. IB | 384201.81 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 22科学城MTN002             | 102282278. IB | 243157.53 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 22中电投MTN035             | 102282581. IB | 243889.09 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 22中电投MTN036             | 102282588. IB | 488740.04 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 24如皋经贸<br>MTN003        | 102481859. IB | 48119.94  | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 24武进经发<br>MTN004        | 102483124. IB | 47514.86  | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 25如皋经贸<br>MTN002        | 102580819. IB | 239107.51 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 25京城投MTN001             | 102580954. IB | 241543.32 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 25亦庄投资<br>SCP001        | 012580955. IB | 743270.94 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 24昆山国创<br>PPN002        | 032400624. IB | 117006.48 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |

|                      |               |             |                |     |
|----------------------|---------------|-------------|----------------|-----|
| 22海淀国资<br>MTN001     | 102282240. IB | 195718. 46  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 24津城建MTN008          | 102480380. IB | 77882. 89   | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 24平安租赁<br>MTN010     | 102483361. IB | 190119. 87  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 24华发集团<br>MTN014     | 102483670. IB | 187578. 62  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25立讯精工<br>MTN001     | 102580164. IB | 115185. 25  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25立讯精工<br>MTN002     | 102580624. IB | 230540. 64  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25金合盛<br>MTN001(科创债) | 102582053. IB | 76512. 07   | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25新长宁MTN001          | 102582086. IB | 305357. 65  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25武进经发<br>MTN003     | 102582192. IB | 190646. 77  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25京城投MTN002          | 102583017. IB | 190230. 18  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25华发集团<br>MTN010     | 102583892. IB | 151743. 20  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 24上海西岸<br>PPN001     | 032400724. IB | 1102977. 59 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 24华发集团<br>MTN013     | 102483490. IB | 642889. 04  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 24天健集MTN002          | 102484867. IB | 676048. 48  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25京城建MTN002          | 102501459. IB | 214038. 19  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25中电投MTN006          | 102581183. IB | 678745. 38  | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 21久事投资<br>ABN001优先   | 082101047. IB | 3427151. 38 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 24中交一公<br>6ABN001优先A | 082482181. IB | 5984113. 28 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25东裕6号ABN006<br>优先A  | 082580240. IB | 2126752. 78 | 上海银行股份有<br>限公司 | 承销商 |
| 25东裕6号ABN006<br>优先B  | 082580241. IB | 510673. 17  | 上海银行股份有<br>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24237472. 62元                                        |
| 产品支付关联方托管费156974. 63元                                                       |
| 产品支付关联方代销费3029. 6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