

上银理财“易享利”系列开放式(28天持有期)理财产品WPEK25D2804期（WPEK25D2804）2026年第二季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“易享利”系列开放式(28天持有期)理财产品WPEK25D2804期
产品代码	WPEK25D2804
产品登记编码	Z7007124000470
币种	人民币
产品成立日	2025-01-15
产品到期日	2095-01-20
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	2026年04月01日-2026年06月30日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2026年06月30日
份额净值（元）	1.04521
份额累计净值（元）	1.04521
资产净值（元）	1,086,142,090.65000
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 二季度，国内宏观经济延续温和复苏和分化特征，出口和高端制造增长亮眼，但地产、居民消费、企业融资需求修复偏慢。二季度外部环境影响因素较多，对境内外大类资产造成反复冲击，美伊冲突从热战走向谈判，随着海峡开放预期逐渐升高，黄金从约5300点下跌至4000点，原油从110美元/桶下跌至74美元/桶。受通胀上行影响，欧盟、日本等央行采取加息措施；美联储加息预期升高；国内央行货币政策。债券方面，债券利率二季度在资金宽松、资产荒逻辑下一路下行，而后随着央行指导、资金面收紧，债券利率普遍上行。权益市场方面则呈现明显的结构化行情，二季度上证指数冲高回落，而科技股在多数行业下跌的过程中逆势上涨，交易拥挤度增加。 展望后市，美伊和谈、海峡开放将使上游产品价格高企的状况得到缓解，进一步改善工业企业经营环境。在经济延续温和复苏、同时货币政策维持偏松基调的情形下，债市预计整体维持震荡行情。权益方面，股市波动加剧，市场从追逐热点转向更理性的投资方式，但科技仍是机会最为确定的主线，同时随着产业发展及经济修复，其他板块也有望迎来利好，后续股市仍将有一定机会。 2、前期运作回顾 报告期内本产品运作平稳，二季度债市受中东地缘冲突逐步缓和、全球降息预期持续降温、国内资金面整体宽松、政府债供给节奏阶段性延后等多重因素综合影响，各期限债券收益率普遍下行，信用利差收窄。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，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，基本面方面，三季度中东局势大概率维持谈判博弈状态，美联储降息推迟，海外高利率环境持续，国内经济维持温和修复态势，基本面不构成明显利空，货币政策整体延续稳健偏松基调，央行通过公开市场操作精准调控资金面，但三季度政府债发行节奏加速，长端利率面临一定上行压力。未来我们将密切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	109.8411
------	----------

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	0.10%	28.39%	28.49%
2	债权类资产	4.29%	57.08%	61.37%
3	权益类资产	0.00%	6.11%	6.11%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	4.03%	4.03%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	4.39%	95.61%	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	103674094.17	8.69%
2	BJHG20260225	1Y报价回购20260225	31582990.46	2.65%
3	OFD_110750.UX	杭州中山支行 202501102145	24766488.54	2.08%
4	BJHG20260428-1	9M报价回购20260428	18949794.27	1.59%
5	OFD_110751.UX	杭州钱塘支行 202501101216	16510992.38	1.38%
6	OFD_110803.UX	清镇市支行 202505193979	16403134.92	1.37%
7	BJHG20260212-1	1Y报价回购20260212	12633196.18	1.06%
8	BJHG20260428-2	1Y报价回购20260428	12633196.18	1.06%
9	253834.SH	24中环01	12249494.07	1.03%
10	253384.SH	23旧改02	10341767.35	0.87%

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	123202. 36	上海银行股份有 限公司	承销商
26海淀国资CP001	042680090. IB	55695. 36	上海银行股份有 限公司	承销商
25上海畅途 ABN003优先A(两 新)	082580581. IB	190375. 66	上海银行股份有 限公司	承销商
25中交一公 6ABN001优先A	082580920. IB	38279. 81	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN001 优先A	082601455. IB	499717. 85	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN001 优先B	082601456. IB	8941. 9	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN002 优先A	082601507. IB	32408. 05	上海银行股份有 限公司	承销商
24中金岭南 MTN002(科创票 据)	102480330. IB	197638. 92	上海银行股份有 限公司	承销商
24津城建MTN008	102480380. IB	82025. 37	上海银行股份有 限公司	承销商
24溧阳高新 MTN001	102481199. IB	28067. 12	上海银行股份有 限公司	承销商
24如皋经贸 MTN003	102481859. IB	27887. 55	上海银行股份有 限公司	承销商
24武进经发 MTN004	102483124. IB	28244. 35	上海银行股份有 限公司	承销商
24平安租赁 MTN010	102483361. IB	206245. 38	上海银行股份有 限公司	承销商
24华发集团 MTN014	102483670. IB	204803. 58	上海银行股份有 限公司	承销商
25立讯精工 MTN001	102580164. IB	122352. 24	上海银行股份有 限公司	承销商
25立讯精工 MTN002	102580624. IB	244648. 9	上海银行股份有 限公司	承销商
25灵山MTN001	102580750. IB	112030. 37	上海银行股份有 限公司	承销商
25如皋经贸 MTN002	102580819. IB	139137. 17	上海银行股份有 限公司	承销商
25京城投MTN001	102580954. IB	140074. 68	上海银行股份有 限公司	承销商
25金合盛 MTN001(科创债)	102582053. IB	81145. 45	上海银行股份有 限公司	承销商
25新长宁MTN001	102582086. IB	324290. 89	上海银行股份有 限公司	承销商
25武进经发 MTN003	102582192. IB	202487. 28	上海银行股份有 限公司	承销商
25京城投MTN002	102583017. IB	206103. 31	上海银行股份有 限公司	承销商
25如皋经贸 MTN005	102583344. IB	404628. 15	上海银行股份有 限公司	承销商

25华发集团 MTN010	102583892. IB	164931. 88	上海银行股份有 限公司	承销商
25科学城MTN001	102584191. IB	164154. 69	上海银行股份有 限公司	承销商
26鲲鹏投资 MTN001 (并购)	102681074. IB	138991. 03	上海银行股份有 限公司	承销商
26立讯精工 MTN004 (科创债)	102681892. IB	202588. 34	上海银行股份有 限公司	承销商
26立讯精工 MTN005 (科创债/ 并购)	102682235. IB	202351. 79	上海银行股份有 限公司	承销商
24浙商银行小微 债03	212480011. IB	3815820. 55	上海银行股份有 限公司	承销商
24法农银行债 01BC	292480004. IB	130659. 31	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92725. 3元				
产品支付关联方代销费317489. 06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
2026年06月30日