

上银理财“易享利”系列开放式持有期理财产品WPEK25M0609期
(WPEK25M0609) 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”系列开放式持有期理财产品 WPEK25M0609 期
产品代码	WPEK25M0609
产品登记编码	Z7007125000527
币种	人民币
产品成立日	2025-12-22
产品到期日	2055-12-22
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）	1.01858
份额累计净值（元）	1.01858
资产净值（元）	4,937,175.80000
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 2026年二季度，本产品严格遵循安全优先、稳健增值、严控回撤的固收+核心运作思路，适配市场从避险回调到结构性修复的切换行情，实现净值稳健增长、回撤可控的运作目标。净值表现上，报告期内产品整体净值稳步抬升，进入6月，随着债市小幅调整且权益资产结构化行情加剧、波动率上升，净值上涨斜率放缓，净值波动边际放大。 资产运作与策略执行上，本产品坚持固收底仓打底、多元资产增厚、动态平衡风控的运作框架。一是固收底仓持续夯实，延续中高等级信用债、中短久期的核心配置思路，依托市场充裕流动性，适度优化杠杆与久期水平，通过票息策略、骑乘策略锁定稳健基础收益，底仓资产安全性、流动性、收益性保持平衡。二是大类资产动态调仓，精准适配市场风格切换：季初承接一季度权益躁动余温，适度保留可转债、权益资产仓位；同时增配中短信用债等低波稳健资产，有效捕捉市场阶段性机会。随着二季度中后期权益市场波动率放大，逐步小幅降低含权资产仓位，同时由于季末资金价格持续走高，防御性降低产品久期。	

策略运用层面，灵活组合久期调整、波段交易、票息持有、多元配置策略。在债市震荡行情中捕捉中长端交易性机会，通过精细化择券优化底仓收益；在权益结构性行情中精选低波稳健一二级债基，小仓位博取超额收益；全程强化流动性管理，适配市场资金面变化与产品申赎节奏，保障产品运作平稳。

3、后期投资策略

结合三季度宏观基本面、大类资产走势预判，本产品将继续坚守安全性、流动性优先，兼顾收益增厚的稳健投资原则，以固收底仓锁定基础收益，以多元资产灵活增厚超额收益，动态平衡风险与收益，力争实现净值稳步增长、回撤持续可控。

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	100.0871
------	----------

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	0.49%	30.31%	30.80%
2	债权类资产	0.00%	58.63%	58.63%
3	权益类资产	0.00%	0.69%	0.69%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	9.88%	9.88%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	0.49%	99.51%	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	1124054.11	22.75%
2	009844.OF	华泰紫金丰安27个月定开债券发起A	112615.67	2.28%
3	253981.SH	24江东01	74345.14	1.50%
4	255209.SH	24柯开01	69513.43	1.41%
5	253721.SH	24兴城建	69303.02	1.40%
6	253899.SH	24君期C1	68633.34	1.39%
7	008575.OF	财通裕惠63个月定开债券	67665.23	1.37%
8	253610.SH	24西岸01	64710.48	1.31%
9	009305.OF	汇安恒利39个月定开纯债债券	62866.47	1.27%
10	232480019.IB	24天津银行二级资本债01	59280.17	1.20%

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
26华靖资产 PPN001	032680315. IB	4821. 47	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244. 05元				
产品支付关联方代销费1117. 74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