

上银理财“易享利”系列开放式(9个月持有期)理财产品
WPEK25M0901期（WPEK25M0901）2025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(9个月持有期)理财产品 WPEK25M0901期
产品代码	WPEK25M0901
产品登记编码	Z7007125000071
币种	人民币
产品成立日	2025-01-21
产品到期日	2055-01-20
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	2025年04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	1.00971
份额累计净值	1.00971
资产净值	54,424,472.23000
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 二季度经济挑战与韧性并存。美国推出的“对等关税”政策，极大地扰乱了国际贸易秩序与节奏，在“抢出口、转出口”的策略应对下，我国外贸整体呈现较强韧性。宏观政策积极发力，政策协调配合加强，专项债和特别国债加快发行使用节奏，降准降息落地，“两新”政策加力扩围带动相关商品销售、制造业投资较快增长。但需求偏弱的总体格局尚待进一步改善，物价低位运行压力仍然存在，房地产市场再度转弱、投资降幅扩大。资产价格方面，4月初美国宣布关税政策后股市大跌，4月7日当天上证综指下跌7.3%，随后在政策发力稳定市场、中美关税缓和等影响下，逐步修复缺口，整体看上半年小幅震荡，上证综指收于3444.43点，较一季末上涨3.26%；10年国债在4月初再度走低至1.6%附近，后续在1.65%左右低位震荡，二季度1年、10年、30年国债分别下行19.8BP、16.6BP、16.2BP至1.34%、1.65%、1.86%。 展望三季度，外部环境面临仍较大不确定性，美国与多数贸易伙伴之间的谈判进展缓慢，地缘政治风险多点爆发或继续引发全球能源市场动荡，美联储降息的节奏和力度也存在较大变数。国内看，内需修复基础仍不稳固，市场主体信心还需进一步增强；外需方面，贸易摩擦带来的需求前置效应或有所减弱，出口增长保持平稳。宏观政策将延续稳增长、稳信心、稳资产的基调，视经济金融形势，灵活把握政策实施的力度和节奏，加快提振内需、稳定地产、推动经济稳中有进。预期在当前基本面和宽松资金面下，债券收益率大幅上行的概率较低，但下行突破前低仍需要新的催化剂，整体或将维持窄幅震荡态势；权益市场方面，在中长期资金入市与政策工具护航下，A股或呈现小幅震荡上行行情，关注红利相关资产以及科技创新、新消费等结构性投资机会。 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；同时产品也增配了同业存单、存款等资产，兼顾理财产品的安全性和流动性，4月债市波动较大，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	100.4862%
------	-----------

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	5.08%	1.39%	6.47%
2	债权类资产	0.00%	57.36%	57.36%
3	权益类资产	0.00%	0.44%	0.44%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	35.73%	35.73%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	5.08%	94.92%	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	3536123.33	6.47%
2	008575.OF	财通裕惠63个月定开债	1408429.55	2.58%
3	004356.OF	嘉实6个月理财E	1407170.52	2.57%
4	018444.OF	东财瑞利A	1336228.08	2.44%
5	009844.OF	华泰紫金丰安27个月定开A	1068902.45	1.95%
6	017561.OF	融通中证中诚信央企信用债A	1057656.22	1.93%
7	006989.OF	建信中短债纯债债券A	1020303.44	1.87%
8	252110.SH	23桐城03	977178.73	1.79%
9	008774.OF	招商鑫福中短债A	961821.21	1.76%
10	253802.SH	24信投F1	929062.64	1.70%

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上海债17	2405974. IB	33350. 02	上海银行股份有 限公司	承销商
5.2 其他关联交易				
产品支付关联方代销费1358. 24元				
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额433179. 93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06月30日