

上银理财“聚宝盈”系列ESG开放式(6个月持有期)理财产品
WPBK25M0605期（WPBK25M0605）2025年第二季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“聚宝盈”系列 ESG 开放式(6 个月持有期)理财产品 WPBK25M0605 期
产品代码	WPBK25M0605
产品登记编码	Z7007125000044
币种	人民币
产品成立日	2025-01-15
产品到期日	2095-01-15
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	1.02115
份额累计净值	1.02115
资产净值	3,092,177.41000
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 报告期内本产品运作平稳。固定收益类资产仍然以配置利率债、同业存单及高评级信用债为主，保证产品流动性安全性的同时兼顾组合收益，同时本季度持续动态优化组合久期，组合久期与产品久期相匹配，策略上以票息策略、骑乘策略为主，杠杆及交易策略为辅，维持固收部分的低波动特征；权益类资产以配置含权益资产管理计划为主，公募基金为辅。运作期内，美国发起“对等	

关税”政策干扰国际贸易秩序压制贸易合作伙伴，我国推出一系列宏观及贸易政策应对，经济基本面呈现较强韧性。我们抓住市场波动机会对组合整体权益敞口及债券久期进行动态调整，产品业绩维持稳定。

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，深入研究分析债券及权益市场的变化趋势，综合考量各投资品种的风险收益特征，在此基础上制定贴合产品定位的投资策略。

展望2025年三季度，外部环境仍面临较大不确定性，国内政策预计仍将坚持“稳中求进，以进促稳”的经济工作总基调，货币及财政政策预计持续呵护，结构性投资机会或将占据更大的权重。对此，我们将持续优化配置结构，密切关注国内外政策变化和宏观基本面信号，在投资组合中加入更多优质低波动投资策略，坚持绝对收益导向，力争为投资者带来长期稳健收益。

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	100.8600%
------	-----------

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	5.48%	3.00%	8.47%
2	债权类资产	0.00%	22.14%	22.14%
3	权益类资产	0.00%	0.00%	0.00%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	4.87%	64.51%	69.38%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	10.35%	89.65%	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	204001.SH	GC001	295804.09	9.48%
2	CNY	活期存款	264256.54	8.47%
3	000874.OF	华安现金宝B	154397.52	4.95%
4	019565.OF	招商CFETS银行间绿色 债券指数A	151949.73	4.87%
5	400006.OF	东方金账簿货币B	139423.03	4.47%
6	000662.OF	银华活钱宝F	139417.88	4.47%
7	675062.OF	西部利得天添富货币B	127443.12	4.09%
8	001026.OF	诺安理财宝C	114946.57	3.69%
9	000891.OF	博时现金宝货币B	109473.70	3.51%
10	001669.OF	诺安聚鑫宝C	90674.90	2.91%

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
/	/	/	/	/
5.2 其他关联交易				
产品支付关联方代销费106.27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