

上银理财“易享利”系列开放式(21天持有期)理财产品WPEK24D2101期（WPEK24D2101）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(21天持有期)理财产品WPEK24D2101期
产品代码	WPEK24D2101
产品登记编码	Z7007124000213
币种	人民币
产品成立日	2024-07-12
产品到期日	2094-07-11
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	1.03181
份额累计净值	1.03181
资产净值	3,701,671,026.83000
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>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%。</p> <p>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。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>报告期内本产品运作平稳，二季度债市在贸易摩擦、货币宽松、降准降息等事件推动下宽幅震荡下行，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</p>	

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，经济增长仍面临通胀下行、内生动能减弱、外部不确定性等压力，但新消费等领域仍有结构性亮点出现，货币政策定调宽松对债市有所支撑。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	101.4097%
------	-----------

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	7.97%	16.34%	24.30%
2	债权类资产	14.75%	47.02%	61.77%
3	权益类资产	0.00%	4.71%	4.71%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	2.13%	7.09%	9.22%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	24.84%	75.16%	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	222541637.01	5.93%
2	133872.SH	25证金D25	161031539.73	4.29%
3	133871.SH	25证金D24	150953656.85	4.02%
4	133873.SH	25证金D26	140910895.62	3.75%
5	133875.SH	25证金D28	100656567.12	2.68%
6	DEP0202505090009	建设银行上海浦东分行-WPEK24D2101-定期存款202505090009	100247333.33	2.67%
7	360026.SH	苏银优1	90599495.20	2.41%
8	DR007. IB	银存间质押7日	71599673.83	1.91%
9	OFD_110750.UX	农业银行-杭州中山支行202501102145-073001	49344727.87	1.31%
10	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行22(20231121)-DC5161	47198396.45	1.26%

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
23浙商银行小微债01	2328011. IB	638875. 71	上海银行股份有限公司	承销商
25江苏银行永续债02BC	242580018. IB	28372. 88	上海银行股份有限公司	承销商
23先正达MTN002	102383427. IB	28975. 54	上海银行股份有限公司	承销商
24京汽集MTN003	102482157. IB	19107. 88	上海银行股份有限公司	承销商
25TCL集MTN001B(科创票据)	102580146. IB	96411. 79	TCL科技集团股份有限公司	发行人
25亦庄投资SCP001	012580955. IB	152565. 34	上海银行股份有限公司	承销商
23圆宏控股PPN001	032300452. IB	1609907. 05	上海银行股份有限公司	承销商
25东裕6号ABN006优先B	082580241. IB	273844. 79	上海银行股份有限公司	承销商
24苏州银行永续债01	242480081. IB	2438105. 35	上海银行股份有限公司	承销商
21滨江投资PPN005	032191176. IB	972875. 06	上海银行股份有限公司	承销商
23徽商银行	2320026. IB	3297027. 38	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799366. 38元				
产品支付关联方托管费172650. 64元				
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额406521. 35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