

上银理财“定鑫”系列开放式(3个月持有期)理财产品WPK24M0301期（WPK24M0301）2025年第二季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“定鑫”系列开放式(3个月持有期)理财产品WPK24M0301期
产品代码	WPK24M0301
产品登记编码	Z7007124000088
币种	人民币
产品成立日	2024-04-16
产品到期日	2054-04-16
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	1.02556
份额累计净值	1.02556
资产净值	1,293,684,806.37000
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>报告期内产品净值稳定增长，严控回撤。产品积极布局国股大行的高性价比存款，同时积极参与以同业存单为主的波段交易，在兼顾产品安全性和稳健性的基础上，努力创造较好收益。</p> <p>3、后期投资策略</p> <p>从长期看，银行净息差压力和后续贷款利率的下调需求将会缓步、持续地推动存款利率继续下</p>	

调。因此产品将继续询价并积极增配相对静态较高的存款资产，同时把握月末、季末等资金波动的关键时点，加大同业存单波段交易，为客户获取超额回报。

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	100.0653%
------	-----------

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	5.34%	70.10%	75.43%
2	债权类资产	0.00%	24.44%	24.44%
3	权益类资产	0.00%	0.03%	0.03%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	0.10%	0.10%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	5.34%	94.66%	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	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行22(20231121)-DC5161	281475758.10	21.74%
2	DR007. IB	银存间质押7日	117801244.66	9.10%
3	OFD_110459.UX	农业银行永康市支行7(20231020)-DC5156	89563672.48	6.92%
4	CNY	活期存款	73006386.02	5.64%
5	OFD_110460.UX	农业银行东阳市支行一5(20231020)-DC5157	63974051.35	4.94%
6	OFD_110462.UX	农业银行东阳市支行二5(20231020)-DC5158	63974051.35	4.94%
7	OFD_110427.UX	中国农业银行股份有限公司北京万寿路支行营业部-239KD001X	62095374.03	4.80%
8	OFD_110428.UX	农业银行-农行天津世贸支行-239MD001X	62086017.09	4.80%
9	OFD_110750.UX	农业银行-杭州中山支行202501102145-073001	57289879.02	4.43%
10	OFD_110751.UX	农业银行-杭州钱塘支行202501101216-073002	38193252.69	2.95%

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北方企业 PPN002	032480695. IB	33928. 36	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199108. 46元				
产品支付关联方托管费32402. 98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