

上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品
WPEK24M0309期（WPEK24M0309）2026年半年度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品 WPEK24M0309期
产品代码	WPEK24M0309
产品登记编码	Z7007124000360
币种	人民币
产品成立日	2024-12-23
产品到期日	2034-12-26
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01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）	1.01059
份额累计净值（元）	1.01059
资产净值（元）	2,846,977,933.96000
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 上半年，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。上半年宏观风险围绕美伊冲突展开，从美伊冲突爆发到缓和，原油及下游能化商品价格先经历大幅上涨而后回落，美元持续走强而黄金承压，全球资本市场受该冲突导致的风险偏好和流行性预期而反复波动。从国内资产来看：债券方面，债市在资金宽松、资产荒的逻辑下先是走出牛市行情，而后随市场流动性变化区间震荡；权益方面，股市在1-2月横盘震荡，到3月在美伊冲突爆发后下挫，随后在战争缓和、季报盈利等因素下冲高后震荡，整体看，上半年股市最明显的特征是科技与非科技的极致分化，交易拥挤度和杠杆率持续提升，市场波动加大。 展望下半年，随着美伊和谈推进及海峡局势缓和，宏观地缘风险的消退有望显著改善工业企业的经营预期与市场流动性环境。在经济温和复苏延续、货币政策保持适度宽松的背景下，债券市场预计将呈现区间震荡格局。权益市场方面，波动率虽可能维持高位，但投资风格正从单纯追逐热点向理性配置回归，科技板块作为确定性最高的主线地位不变，同时受益于产业升级加速及基本面修复，其他顺周期板块亦有望迎来估值重塑，整体而言，股市在结构分化中仍蕴藏着可观的投资机会。 2、前期运作回顾 2026年上半年，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，但进入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，净值波动有所放大。 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；同时增配利率债、信用债、结构性存款等低波稳健资产，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

结合下半年宏观基本面、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

100.3559

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	1.80%	45.56%	47.36%
2	债权类资产	1.04%	36.97%	38.01%
3	权益类资产	0.00%	3.35%	3.35%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	1.76%	9.53%	11.29%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	4.59%	95.41%	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	306912427.47	10.74%
2	OFD_110644.UX	中国农业银行嘉兴中山支行240625ZGCP299	166453375.48	5.83%
3	OFD_110648.UX	中国农业银行玉环市支行240628ZGCP299	166422180.02	5.82%
4	OFD_110649.UX	中国农业银行台州路桥支行240628ZGCP299	166422180.02	5.82%
5	OFD_110427.UX	定期存款中国农业银行股份有限公司北京万寿路支行营业部	89776372.40	3.14%
6	OFD_110428.UX	定期存款农行天津世贸支行	89763022.00	3.14%
7	020619.OF	汇添富投资级信用债指数A	50400588.97	1.76%

8	360026.SH	苏银优1	43346553.99	1.52%
9	PAXT- FH2H_2026043000001	上海浦东发展银行金 桥支行363天20260430	39615886.93	1.39%
10	GSZC- WX2321R01420260630	14天回购	38288468.53	1.34%

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昆山国创 PPN002	032400624.IB	16331.12	上海银行股份有 限公司	承销商
26华靖资产 PPN001	032680315.IB	401048.84	上海银行股份有 限公司	承销商
21久事投资 ABN001优先	082101047.IB	490349.12	上海银行股份有 限公司	承销商
25东裕6号ABN006 优先A	082580240.IB	306920.09	上海银行股份有 限公司	承销商
25东裕6号ABN006 优先B	082580241.IB	73801.5	上海银行股份有 限公司	承销商
25上海畅途 ABN003优先A(两 新)	082580581.IB	14975.48	上海银行股份有 限公司	承销商
25中交一公 6ABN001优先A	082580920.IB	2092917.42	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN001 优先A	082601455.IB	348515.68	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN001 优先B	082601456.IB	12260.45	上海银行股份有 限公司	承销商
26启橙2号ABN002 优先A	082601507.IB	285043.42	上海银行股份有 限公司	承销商
21北方企业 MTN002	102101564.IB	321330.99	上海银行股份有 限公司	承销商
23兴创投资 MTN001	102300418.IB	464332.29	上海银行股份有 限公司	承销商
23兴创投资 MTN002	102383279.IB	461958.2	上海银行股份有 限公司	承销商
24津城建MTN008	102480380.IB	10872.9	上海银行股份有 限公司	承销商
24京汽集MTN003	102482157.IB	62959.75	上海银行股份有 限公司	承销商
24津城建MTN022	102482211.IB	130550.06	上海银行股份有 限公司	承销商
24平安租赁 MTN010	102483361.IB	27338.92	上海银行股份有 限公司	承销商
24华发集团 MTN014	102483670.IB	27147.8	上海银行股份有 限公司	承销商
25立讯精工 MTN001	102580164.IB	16218.44	上海银行股份有 限公司	承销商
25立讯精工	102580624.IB	32429.5	上海银行股份有	承销商

MTN002			限公司	
25盐城高新 MTN001	102581515. IB	259456. 59	上海银行股份有 限公司	承销商
25金合盛 MTN001 (科创债)	102582053. IB	10756. 26	上海银行股份有 限公司	承销商
25新长宁MTN001	102582086. IB	355458. 61	上海银行股份有 限公司	承销商
25武进经发 MTN003	102582192. IB	26840. 76	上海银行股份有 限公司	承销商
25京城投MTN002	102583017. IB	27320. 08	上海银行股份有 限公司	承销商
25如皋经贸 MTN005	102583344. IB	27376. 14	上海银行股份有 限公司	承销商
25华发集团 MTN010	102583892. IB	21862. 59	上海银行股份有 限公司	承销商
25科学城MTN001	102584191. IB	21759. 57	上海银行股份有 限公司	承销商
26立讯精工 MTN004 (科创债)	102681892. IB	26854. 16	上海银行股份有 限公司	承销商
26立讯精工 MTN005 (科创债/ 并购)	102682235. IB	26822. 8	上海银行股份有 限公司	承销商
22成都农商二级 01	2221010. IB	460969. 26	上海银行股份有 限公司	承销商
25江苏银行永续 债02BC	242580018. IB	93320. 41	上海银行股份有 限公司	承销商
25TCL集 MTN001B (科创票 据)	102580146. IB	317955. 57	TCL科技集团股份 有限公司	发行人
26上海银行CD015	112616015. IB	615732. 6	上海银行股份有 限公司	发行人
22上海银行二级 资本债01	092280014. IB	48875. 49	上海银行股份有 限公司	发行人

5.2 其他关联交易
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额24912117. 53元
产品支付关联方托管费56145. 14元
产品支付关联方代销费364943. 26元
6. 托管人报告
报告期内，托管人严格遵守《商业银行理财业务监督管理办法》及相关法律法规规定、理财产品托管协议约定，诚实信用、谨慎勤勉地履行了托管人义务，不存在损害理财产品投资者利益的行为。 报告期内，托管人根据国家有关法律法规规定、理财产品托管协议的约定，对管理人在本理财产品的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、理财产品费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本理财产品投资者利益的行为。 托管人认真复核了本报告中的净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

上银理财有限责任公司
2026年06月30日