上银理财"易享利"系列开放式(3个月持有期)理财产品WPEK24M0308期(WPEK24M0308)2025年第三季度报告

	1. 理财产品概况			
产品名称	上银理财"易享利"系列开放式(3个月持有期)理财产品			
	WPEK24M0308 期			
产品代码	WPEK24M0308			
产品登记编码	Z7007124000362			
币种	人民币			
产品成立日	2024-11-05			
产品到期日	2034-11-07			
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07月01日-2025年09月30日				
	2. 净值信息			
最后一个市场交易日	2025年09月30日			
份额净值	1. 02103			
份额累计净值	1. 02103			
资产净值	1, 210, 069, 976. 83000			
	3. 管理人报告			

1、宏观经济及市场情况

回顾三季度,美国与主要贸易伙伴新确立的关税水平整体有所提升,美联储9月议息会议将基准利率下调25个基点至4%-4.25%,符合市场预期。国内经济增长动能有所转弱。PMI制造业指数持续处于荣枯线下方,规模以上工业增加值增速自6月高点6.8%下滑至8月的5.2%,固定资产投资增速由6月的2.8%下滑至8月的0.5%,社零增速由6月的4.8%下滑至8月的3.4%,出口则显现一定韧性。受反内卷政策影响,通胀低位回升,核心CPI持续上行至0.9%;8月PPI同比增速止跌,较前值提高0.7个百分点。三季度A股一路上行,上证指数最高触及3899.96点,突破近十年高点,9月30日收于3882.78点,较二季末上涨12.73%。由于股市持续上涨带来资金分流、利率债利息收入征收增值税推高新发债券收益率、基金费改预期下部分债基被赎回等原因,债券收益率整体易上难下。截至9月末,10年期、30年期国债收益率从6月底的1.65%和1.84%分别上行至1.79%和2.14%,收益率曲线趋于陡峭化。

展望四季度,外部环境仍面临较大不确定性,中美关税谈判仍在博弈中。由于关税政策扰动、出口前置,中国出口预计将有所放缓。以旧换新政策边际效应减弱,居民消费内生动力仍显不足,消费增速或将小幅放缓;房地产市场继续调整,投资增速难以大幅反弹;反内卷政策持续推进下,价格信号逐步抬升。总体看,四季度经济面临一定下行压力,但预计全年仍可实现5%的增长目标。宏观政策仍有必要保持支持力度,货币政策预计维持宽松基调,债券收益率或呈区间震荡态势。低利率环境下,权益资产配置价值凸显,增量资金入市仍有空间,以人工智能为主线的新质生产力企业业绩或加速兑现,反内卷治理亦有望带动顺周期企业盈利回升,A股仍有结构性行情机会,但需警惕震荡风险。

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;三季度债市波动较大,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。

3 权益类资产 0.00% 1.66% 1.66% 4 商品及金融衍生品 0.00% 0.00% 0.00% 5 公募基金 0.00% 5.38% 5.38% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00%		重大流动性风险事件。	, 1 4/4 D	·/ //41 14 14 / 日·		∠ 、 - □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □	- >4 > 11	41-14/7914	. 1 /	
Yuman		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·								
4.2 资产配置情况 序号 资产种类 直接 间接 合计 1 現金及根行存款 5.59% 23.49% 29.08% 2 债权类资产 6.20% 57.68% 63.87% 3 权益类资产 0.00% 1.66% 1.66% 4 商品及金融衍生品 0.00% 0.00% 0.00% 5 公募基金 0.00% 0.00% 0.00% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 7 // <			4.	1 投资组合基本	本情?					
序号 资产种类 直接 间接 合计 1 现金及银行存款 5.59% 23.49% 29.08% 2 债权类资产 6.20% 57.68% 63.87% 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 0.00% 0.00% 0.00% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 7 (F) // /		杠杆水平			. د ه	106. 8146	%			
1 现金及银行存款 5.59% 23.49% 29.08% 2 债权类资产 6.20% 57.68% 63.87% 3 权益类资产 0.00% 1.66% 1.66% 4 商品及金融行生品 0.00% 0.00% 0.00% 5 次募基金 0.00% 0.00% 0.00% 6 其他 (年) / / / 7 (F) /<				4.2 资产配置	青况					
2 债权类资产 6.20% 57.68% 63.87% 3 权益类资产 0.00% 1.66% 1.66% 4 商品及金融衍生品 0.00% 0.00% 0.00% 5 公募基金 0.00% 0.00% 0.00% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 6 技他 0.00% 0.00% 0.00% 6 技他 0.00% 0.00% 0.00% 6 技他 0.00% 0.00% 0.00% 6 技術 (年) / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / / 1 CNY 活期存款 / / <	序号	资产种类		直接			间接		合计	
3 权益类资产 0.00% 1.66% 1.66% 4 商品及金融衍生品 0.00% 0.00% 0.00% 5 公募基金 0.00% 0.00% 0.00% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 4.3 非标准化债权资产明细 4.3 非标准化债权资产明细 交易结构 (年) / / 4.4 穿透后占产品资产比例大小排序的前十项资产明细 資产化码 資产名称 規模(元) 占投资组合比例 1 日政押子款 149491897.42 11.58% 2 CR20250930311471 1日质押式逆回购 80003692.91 6.20% 3 DR001.1B 银存间质押1日 34175489.40 2.65% 4 OFD_110644.UX 中国农业银行嘉兴中 上支行 24062572CP299- DQ24062803 27168645.92 2.10% 5 OFD_110649.UX 中国农业银行五环市 支行202501102145- 073001 27168645.92 2.10% 6 OFD_110750.UX 中国农业银行合用的 产业银行产业人工的 202501102145- 073001 24172338.42 1.87% 7 OFD_110750.UX 农业银行产品产品产品产品产品产品产品产品产品产品产品产	1			5. 59%		23. 49%			-	
4 商品及金融衍生品 0.00% 0.00% 0.00% 5 公募基金 0.00% 5.38% 5.38% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 合计 11.79% 88.21% 100.00% 序号 融资客户 項目名称 (年) 序号 資产代码 資产名称 規模(元) 占投资组合比例 1 CNY 活期存款 149491897.42 11.58% 2 CR20250930311471 1日原押式逆回购 80003692.91 6.20% 3 DR001.1B 银存间质押1日 34175489.40 2.65% 4 OFD_110644.UX 中国农业银行嘉兴中山支行2406287GCP299-DQ24062803 27168645.92 2.10% 6 OFD_110649.UX 中国农业银行合州路 新支行 2406287GCP299-DQ24062805 27168645.92 2.10% 7 OFD_110750.UX 农业银行合州中山支 行202501102145- 073001 24172338.42 1.87% 8 DR014.IB 银存间域所有用地口支 行202501102145- 073001 23868418.48 1.85%		债权类资产		6. 20%			57. 68%		63. 87%	
5 公募基金 0.00% 5.38% 5.38% 6 其他 0.00% 0.00% 0.00% 合计 11.79% 88.21% 100.00% F号 融资容户 项目名称 次 次 次 F号 资产代码 资产各称 规模(元) 占投资组合比例 1 CNY 活期存款 149491897.42 11.58% 2 CR20250930311471 日质押式逆回购 80003692.91 6.20% 3 DR001.1B 银存间质押1日 34175489.40 2.65% 4 OFD_110644.UX 中国农业银行嘉兴中 业支行 24062502P99- DQ24062803 27168645.92 2.10% 5 OFD_110649.UX 中国农业银行合州路 桥支行 2406282CCP299- DQ24062803 27168645.92 2.10% 6 OFD_110750.UX 中国农业银行台州路 桥支行 2406287CCP299- DQ24062805 24172338.42 1.87% 7 OFD_110750.UX 农业银行·杭州中山支 行202501102145- 073001 24172338.42 1.87% 8 DR014.1B 银存问质押14日 23868418.48 1.85%		权益类资产		0.00%						
1										
合計		公募基金								
4.3 非标准化债权资产明细 序号 融资客户 项目名称 交易结构 (年) 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 149491897. 42 11. 58% 2 CR20250930311471 1日质押式逆回购 80003692. 91 6. 20% 3 DR001. IB 银存间质押1日 34175489. 40 2. 65% 4 OFD_110644. UX 中国农业银行嘉兴中 山支行 2406252GCP299- DQ24062502 27173742. 62 2. 10% 5 OFD_110648. UX 中国农业银行玉环市 支行240628ZGCP299- DQ24062803 27168645. 92 2. 10% 6 OFD_110649. UX 中国农业银行台州路 桥支行 240628ZGCP299- DQ24062805 27168645. 92 2. 10% 7 OFD_110750. UX 农业银行-杭州中山支 行202501102145- 073001 24172338. 42 1. 87% 8 DR014. IB 银存间质押14日 23868418. 48 1. 85%	6			0.00%						
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 149491897. 42 11. 58% 2 CR20250930311471 1日质押式逆回购 80003692. 91 6. 20% 3 DR001. IB 银存间质押1日 34175489. 40 2. 65% 4 OFD_110644. UX 中国农业银行嘉兴中 支行2406287GCP299- DQ24062802 27168645. 92 2. 10% 5 OFD_110649. UX 中国农业银行五环市 支行2406287GCP299- 		合计		11.79%			88. 21%		100.00%	
序号 融資客户 项目名称 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 149491897. 42 11. 58% 2 CR20250930311471 1日质押式逆回购 80003692. 91 6. 20% 3 DR001. IB 银存间质押1日 34175489. 40 2. 65% 4 OFD_110644. UX 中国农业银行嘉兴中 27173742. 62 2. 10% 5 OFD_110648. UX 中国农业银行玉环市支行2406287GCP299- DQ24062803 27168645. 92 2. 10% 6 OFD_110649. UX 中国农业银行合州路 标支行2406287GCP299- DQ24062805 27168645. 92 2. 10% 7 OFD_110750. UX 农业银行-杭州中山支行202501102145- 073001 24172338. 42 1. 87% 8 DR014. IB 银存间质押14日 23868418. 48 1. 85%			4.3	非标准化债权	多产 ¹	明细				
/ / / / 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 149491897.42 11.58% 2 CR20250930311471 1日质押式逆回购 80003692.91 6.20% 3 DR001.1B 银存间质押1日 34175489.40 2.65% 4 OFD_110644.UX 中国农业银行嘉兴中 立行24062502 27173742.62 2.10% 5 OFD_110648.UX 中国农业银行五环市 支行2406287GCP299- DQ24062803 27168645.92 2.10% 6 OFD_110649.UX 中国农业银行台州路 桥支行 2406287GCP299- DQ24062805 27168645.92 2.10% 7 OFD_110750.UX 农业银行-杭州中山支 行202501102145- 073001 24172338.42 1.87% 8 DR014.1B 银存间质押14目 23868418.48 1.85%	序号	融资客户		项目名称	剩余			交易结构		
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 149491897.42 11.58% 2 CR20250930311471 1日质押式逆回购 80003692.91 6.20% 3 DR001. IB 银存间质押1日 34175489.40 2.65% 4 OFD_110644. UX 中国农业银行嘉兴中 山支行 2406252GCP299- DQ24062502 27173742.62 2.10% 5 OFD_110648. UX 中国农业银行玉环市 支行240628ZGCP299- DQ24062803 27168645.92 2.10% 6 OFD_110649. UX 中国农业银行台州路 桥支行 240628ZGCP299- DQ24062805 27168645.92 2.10% 7 OFD_110750. UX 农业银行-杭州中山支 行202501102145- 073001 24172338.42 1.87% 8 DR014. IB 银存间质押14日 23868418.48 1.85%	/	/			\vdash					
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 149491897.42 11.58% 2 CR20250930311471 1日质押式逆回购 80003692.91 6.20% 3 DR001. IB 银存间质押1日 34175489.40 2.65% 4 OFD_110644. UX 中国农业银行嘉兴中 山支行 2406252GCP299- DQ24062502 27173742.62 2.10% 5 OFD_110648. UX 中国农业银行玉环市 支行240628ZGCP299- DQ24062803 27168645.92 2.10% 6 OFD_110649. UX 中国农业银行台州路 桥支行 240628ZGCP299- DQ24062805 27168645.92 2.10% 7 OFD_110750. UX 农业银行-杭州中山支 行202501102145- 073001 24172338.42 1.87% 8 DR014. IB 银存间质押14日 23868418.48 1.85%	<u> </u>									
2 CR202509303311471 1日质押式逆回购 80003692.91 6.20% 3 DR001. IB 银存间质押1日 34175489.40 2.65% 4 OFD_110644. UX 中国农业银行嘉兴中	序号							占投资组	合比例	
3		CNY				149491897. 42		11.58%		
4 OFD_110644. UX 中国农业银行嘉兴中 山支行 240625ZGCP299- DQ24062502 27173742. 62 2.10% 5 OFD_110648. UX 中国农业银行玉环市 支行240628ZGCP299- DQ24062803 27168645. 92 2.10% 6 OFD_110649. UX 中国农业银行台州路 桥支行 240628ZGCP299- DQ24062805 27168645. 92 2.10% 7 OFD_110750. UX 农业银行-杭州中山支 行202501102145- 073001 24172338. 42 1.87% 8 DR014. IB 银存间质押14日 23868418. 48 1.85%					Ä	80003692.91		6. 20%		
山支行 240625ZGCP299- DQ24062502 100648. UX 中国农业银行玉环市 27168645. 92 2. 10% 支行240628ZGCP299- DQ24062803 100750. UX 中国农业银行合州路 大支行 240628ZGCP299- DQ24062805 100750. UX 农业银行-杭州中山支 7202501102145- 073001 100750. UX 银存间质押14日 23868418. 48 1. 85%						34175489. 40		2. 65%		
支行240628ZGCP299- DQ24062803 支行240628ZGCP299- DQ240628ZGCP299- DQ24062805 27168645. 92 2.10% 7 OFD_110750. UX 农业银行-杭州中山支 行202501102145- 073001 24172338. 42 1.87% 8 DR014. IB 银存间质押14日 23868418. 48 1.85%	4	OFD_110644. UX	山支行 240625ZGCP299-			27173′	742. 62	2. 10	O% 	
「	5	_	支行240628ZGCP299-			27168645. 92		2. 10%		
行202501102145- 073001 8 DR014. IB 银存间质押14日 23868418. 48 1. 85%	6	OFD_110649. UX	桥支行 240628ZGCP299-			27168645. 92		2. 10	0%	
	7	OFD_110750. UX	行202501102145-			24172;	338. 42	1.87	7%	
9 OFD_110427. UX 中国农业银行股份有 20335972. 62 1. 57%	-		银存间质押14日			-		1.85	5%	
	9	OFD_110427. UX	中	国农业银行股份	·有	203359	972.62	1.57	7%	

			1	公司北京万寿路支 营业部-239KD001X			
10	OFD_110428. UX			业银行-农行天津世 设支行-239MD001X	20332888. 22	1.57%	
	1			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	
25上海畅途 ABN003优先A(两 新)		082580581. IB		384201.81	上海银行股份有 限公司	承销商	
22科学均	成MTNOO2	102282278. IB		243157.53	上海银行股份有 限公司	承销商	
22中电抗	殳MTN035	102282581. IB		243889.09	上海银行股份有 限公司	承销商	
22中电抗	殳MTN036	102282588. IB		488740.04	上海银行股份有 限公司	承销商	
	皋经贸 1003	102481859. 1	В	48119.94	上海银行股份有 限公司	承销商	
24武进经发 MTN004		102483124. IB		47514.86	上海银行股份有 限公司	承销商	
25如皋经贸 MTN002		102580819. IB		239107.51	上海银行股份有 限公司	承销商	
			001 102580954. IB 241543. 32		上海银行股份有 限公司	承销商	
	25亦庄投资 012580955. SCP001		012580955. IB		上海银行股份有 限公司	承销商	
		032400624. IB		117006. 48	上海银行股份有 限公司	承销商	
22海淀国资 MTN001		102282240. IB		195718. 46	上海银行股份有 限公司	承销商	
24津城建MTN008		102480380. IB		77882. 89	上海银行股份有 限公司	承销商	
	安租赁 1010	102483361. 1	В	190119.87	上海银行股份有 限公司	承销商	
	发集团 1014	102483670. 1	В	187578. 62	上海银行股份有 限公司	承销商	
	5立讯精工 102580164. IB MTN001		2580164. IB 115185. 25		上海银行股份有 限公司	承销商	
	25立讯精工 102580624. IB MTN002		580624. IB 230540. 64		上海银行股份有 限公司	承销商	
	25金合盛 102582053. I MTN001(科创债)		B	76512. 07	上海银行股份有 限公司	承销商	
25新长气	TMTN001	102582086. 1	В	305357.65	上海银行股份有 限公司	承销商	
	25武进经发 102582192. MTN003		102582192. IB 190646. 77		上海银行股份有 承销商 限公司		
25京城	没MTNOO2	102583017. 1	.B	190230. 18	上海银行股份有 限公司	承销商	

25华发集团	102583892. IB	151743. 20	上海银行股份有	承销商
MTN010			限公司	
24上海西岸	032400724. IB	1102977. 59	上海银行股份有	承销商
PPN001			限公司	
24华发集团	102483490. IB	642889.04	上海银行股份有	承销商
MTN013			限公司	
24天健集MTN002	102484867. IB	676048.48	上海银行股份有	承销商
			限公司	
25京城建MTN002	102501459. IB	214038. 19	上海银行股份有	承销商
			限公司	
25上海银行CD067	112516067. IB	148266. 14	上海银行股份有	发行人
			限公司	
25上海银行CD089	112516089. IB	295618.78	上海银行股份有	发行人
			限公司	
25上海银行CD093	112516093. IB	147745. 08	上海银行股份有	发行人
			限公司	
25上海银行CD094	112516094. IB	147735.97	上海银行股份有	
			限公司	201474
25上海银行CD097	112516097. IB	295372.82	上海银行股份有	发行人
			限公司	201474
25上海银行CD102	112516102. IB	590559.81	上海银行股份有	发行人
2022/17/00/17/02/10			限公司	2001474
25上海银行CD103	112516103. IB	295186.71	上海银行股份有	发行人
			限公司	201070
25上海银行CD108	112516108. IB	295093.50	上海银行股份有	发行人
			限公司	201070
25上海银行CD120	112516120. IB	736576, 58	上海银行股份有	发行人
			限公司	2001470
25上海银行CD121	112516121. IB	441866.73	上海银行股份有	发行人
_ = = == (, , , , , , , = = = = =			限公司	201070
25中电投MTN006	102581183. IB	678745. 38	上海银行股份有	承销商
20 / 23/2			限公司	74 - 814 114
21久事投资	082101047. IB	3427151.38	上海银行股份有	承销商
ABNO01优先			限公司	\4 - 414 L.A
24中交一公	082482181. IB	5984113.28	上海银行股份有	承销商
6ABNO01优先A			限公司	74 - 614 15 W
25东裕6号ABN006	082580240. IB	2126752.78	上海银行股份有	承销商
优先A			限公司	· 4 - 414 11.4
25东裕6号ABN006	082580241. IB	510673. 17	上海银行股份有	承销商
优先B			限公司	\4 + 414 LC4
/4/4/				

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24237472.62元

产品支付关联方托管费156974.63元

产品支付关联方代销费3029.6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09月30日