

上银理财“易享利”系列开放式(21天持有期)理财产品WPEK24D2101 期(WPEK24D2101) 2026年第一季度报告

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	2026年01月01日-2026年03月31日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2026年03月31日
份额净值(元)	1.04551
份额累计净值(元)	1.04551
资产净值(元)	1,436,038,526.22000
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>一季度，中东地缘冲突加大上游商品价格上涨压力，导致输入型通胀预期强化，美联储及中国央行的降息预期均降温。人民币对美元汇率在1-2月单边走强至6.84，美伊战争后美元强势，人民币对美元汇率震荡回调到一季末的6.9附近。制造业PMI指数季节性回落后重回扩张区间，1月为49.3%，2月受春节因素影响回落至49.0%，3月回升至50.4%；1-2月规模以上工业增加值同比增长6.3%，保持相对稳健的增长态势；1-2月固定资产投资累计同比增长1.8%，增速较去年末有所回落，主要受到地产投资持续调整的拖累；1-2月社会消费品零售总额累计同比增长2.8%，延续下跌趋势；1-3月进出口累计同比增长18%，机电设备、高新技术产品出口贡献亮眼。通胀明显回升，由于油气、有色原材料价格上涨，3月PPI同比增长0.5%，在连续41个月收缩后首度转正，核心CPI同比从1月的0.8%上升至3月的1.1%，温和回升态势。总体上，经济呈缓慢修复状态。</p> <p>股市先上后下，受地缘冲突影响明显。1-2月上证综指震荡上涨至4200点左右，随着2月底美伊冲突爆发，市场避险情绪升温，股指快速回落，3月31日收于3892点，较年初下跌约5.4%。债市方面，资金持续充裕，受通胀预期和避险情绪影响，曲线整体呈陡峭化特征，中短端利率下行，超长端利率承压，1年国债收益率从1月初的1.33%下行至3月末的1.22%，10年国债收益率从1月初的1.84%下幅下行至3月末的1.82%，30年国债收益率从1月初的2.25%上行至3月末的2.35%。贵金属及原油在美伊冲突期间波动加剧，伦敦金从1-2月高点的5400美元/盎司一度下探到4400美元/盎司以下，布伦特原油跳空高开，从68美元/桶一路上涨到3月底的110美元/桶左右。</p> <p>展望二季度，中东冲突从热战转向谈判，可能进入一条曲折的降温路线，市场有望在震荡调整中逐渐减轻战争叙事的影响，重回自身的逻辑主线，但本次中东冲突对于经济的影响可能将延续数月：油价高企及供给收缩，致使全球多个经济体下调经济增长预期，出于控制通胀的考虑，降息预期均有所降温。从中国角度来看，受益于制造业及资源禀赋相对全面，其影响可能相对平缓；如果美伊局势逐步缓和，经济走向滞涨的概率有限。从后续走势来看，一方面，终端需求缓慢修复，或难以支撑PPI对CPI的顺畅传导，进而会对部分中下游制造业企业造成一定利润压力，另一方面，海</p>	

外尤其是东南亚受通胀及原油供给影响较深，对于部分具有技术和价格优势的出海企业进一步打开海外市场可能形成一定机会，制造业企业发展状况可能走向分化格局。

债市方面，短期内经济滞胀压力不大，且货币政策稳健偏松，则不构成债市利空因素；考虑二季度政府债发行可能加速，长端或具有一定压力；短端继续下行的动力不足，预计债市或具有阶段性机会，但整体的胜率有限。权益方面，随着前期压制因素逐渐解绑，且新质生产力发展向好，长期看对股市形成支撑，股市有望震荡修复，重回慢牛行情。商品方面，原油在本轮冲击后，预计全球储备需求将增加，原油价格可能相对行情启动前仍保持一定高位；黄金等待后续风险逐步出清后，有望回归避险属性，长期来看，在去美元化背景下黄金将继续受益。

2、前期运作回顾

报告期内本产品运作平稳，一季度债市受中东地缘冲突升级、输入型通胀预期强化、美联储及国内降息预期降温等因素扰动，收益率曲线呈现陡峭化特征，中短端利率下行，超长端利率承压，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主，杠杆及交易性策略为辅。

3、后期投资策略

下一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，基本面方面，二季度中东冲突逐步从热战转向谈判，全球降息预期持续降温，国内经济呈缓慢修复态势，货币政策大概率维持稳健偏松，不构成债市核心利空，但二季度政府债发行节奏加速，长端利率面临一定上行压力。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	102.4221%
------	-----------

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	2.06%	47.73%	49.79%
2	债权类资产	0.00%	38.15%	38.15%
3	权益类资产	0.00%	6.38%	6.38%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	1.56%	4.12%	5.68%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	3.62%	96.38%	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	176042420.05	11.97%
2	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行 22(20231121)	48040078.99	3.27%
3	OFD_110750.UX	杭州中山支行 202501102145	33463424.35	2.28%
4	025596.OF	国泰海通安悦债券A	22999500.00	1.56%
5	OFD_110751.UX	杭州钱塘支行 202501101216	22308949.58	1.52%
6	OFD_110803.UX	清镇市支行 202505193979	22162542.51	1.51%
7	OFD_110643.UX	中国农业银行浙江长 三角一体化示范区支 行240625ZGCP278	21360185.32	1.45%
8	360026.SH	苏银优1	16153147.71	1.10%
9	OFD_110646.UX	中国农业银行临海市 支行240628ZGCP297	15578418.79	1.06%
10	OFD_110647.UX	中国农业银行温岭市 支行240628ZGCP297	15578418.79	1.06%

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东裕6号ABN006 优先B	082580241.IB	15686.14	上海银行股份有 限公司	承销商
25中交一公 6ABN001优先A	082580920.IB	26003.46	上海银行股份有 限公司	承销商
23兴创投资 MTN001	102300418.IB	579953.5	上海银行股份有 限公司	承销商
24京汽集MTN003	102482157.IB	76989.87	上海银行股份有 限公司	承销商
24浙商银行小微 债03	212480011.IB	2626731.02	上海银行股份有 限公司	承销商
23徽商银行	2320026.IB	261545.96	上海银行股份有 限公司	承销商
24苏州银行永续 债01	242480081.IB	830658.88	上海银行股份有 限公司	承销商
25江苏银行永续 债02BC	242580018.IB	113442.26	上海银行股份有 限公司	承销商
25网商银行永续 债01	242580028.IB	329151.36	上海银行股份有 限公司	承销商
25TCL集 MTN001B(科创票 据)	102580146.IB	378352.83	TCL科技集团股份 有限公司	发行人
22上海银行二级 资本债01	092280014.IB	685708.22	上海银行股份有 限公司	发行人

5.2 其他关联交易

产品发生其他关联交易金额100000000.0元

产品支付关联方托管费103076.03元

产品支付关联方代销费445518.14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

2026年03月31日