

上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品
WPEK24M0305期（WPEK24M0305）2024年第四季度报告

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 WPEK24M0305期
产品代码	WPEK24M0305
产品登记编码	Z7007124000082
币种	人民币
产品成立日	2024-05-22
产品到期日	2034-05-22
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	2024年10月01日-2024年12月31日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2024年12月31日
份额净值	1.01897
份额累计净值	1.01897
资产净值	2,034,472,018.07000
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 四季度宏观政策持续发力，10月财政部发布会、12月中央政治局会议及中央经济工作会议进一步定调适度宽松的货币政策、更加积极的财政政策，年内新增2万亿化债置换债四周发行完毕，央行通过买断式逆回购、买入国债、MLF等方式向市场注入资金，维持资金面平衡。尽管宏观经济整体呈弱复苏态势，消费、出口仍偏弱，地产是否回暖仍需观察，但政策效力开始显现，PMI指数10月开始连续三个月位于扩张区间。由于货币政策与财政政策加强协调配合，机构抢配入场，四季度国债利率加速下行，1年期、10年期、20年期分别下行28.4BP、47.7BP、38.5BP，1年期盘中跌破1.0%，10年期跌破1.7%，20年期跌破2.0%。权益市场10月初冲高后在3200-3500点附近震荡整理，成交量有所下降。 展望2025年一季度，国内稳增长政策进一步发力，降息降准有望逐步落地，适度宽松的货币政策将维持资金面保持平衡；财政政策加力提效，化债继续深入推进，一季度政府债发行规模可能处于同期较高水平。海外不确定性因素加大，美国2025年降息节奏可能低于预期，特朗普政府新政大概率加大国际市场冲击和扰动。债券市场机构加大配置的行为在年初有望延续。但利率处于低位，机构一季度止盈倾向也将逐步升温。总体来看，一季度债市将以低位震荡为主，随着利率中枢下移，波动幅度将进一步加大。权益市场在宏观政策持续发力、市场扰动因素较多的综合影响下，将维持震荡格局，存在结构性机会。 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，产品积极布局中高等级+中短久期的信用债，在控制信用风险和久期敞口的同时把握信用利差及期限利差大幅收窄的行情；同时产品也增配了利率债、同业存单、存款等资产，兼顾理财产品安全性和流动性，在10月等债市剧烈波动期间，通过降低波动仓位比例、增配存款、非标等估值稳定资产，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上移，债券资产配置价值显著提升，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。

4. 投资组合报告

4.1 投资组合基本情况

杠杆水平	100.5647%
------	-----------

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	5.10%	7.10%	12.20%
2	债权类资产	0.00%	85.92%	85.92%
3	权益类资产	0.00%	1.25%	1.25%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.50%	0.12%	0.62%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	5.60%	94.40%	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	144361498.20	7.11%
2	253608.SH	24银河F1	111805386.60	5.51%
3	253610.SH	24西岸01	101919406.16	5.02%
4	253020.SH	23浙商F3	89620760.12	4.42%
5	252158.SH	23中金F1	80051445.38	3.94%
6	252275.SH	23鄞开01	79726891.19	3.93%
7	252664.SH	23兴业F4	69814658.36	3.44%
8	252576.SH	23上发01	69624212.77	3.43%
9	253802.SH	24信投F1	60907771.75	3.00%
10	252056.SH	23吴发03	59799123.23	2.95%

5. 关联交易

5.1 产品投资本行或托管机构等发行或承销的证券

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	9902283.21	上海银行股份有限公司	承销商
24蔚来租赁ABN001优先A1	082400414.IB	120638.47	上海银行股份有限公司	承销商
21久事投资	082101047.IB	1603317.50	上海银行股份有	承销商

ABN001优先			限公司	
21成都农商二级01	2121039. IB	738908. 90	上海银行股份有 限公司	承销商
24华发集团MTN013	102483490. IB	352895. 24	上海银行股份有 限公司	承销商
24天健集MTN002	102484867. IB	360141. 70	上海银行股份有 限公司	承销商

5.2 其他关联交易				
产品支付关联方托管费97995. 52元				
产品支付关联方代销费3033. 48元				
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额70586499. 04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
2024年12月31日