

上银理财“易享利”系列开放式(3个月持有期)理财产品  
WPEK24M0306期（WPEK24M0306）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<br>WPEK24M0306期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | WPEK24M0306                                |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Z7007124000083                             |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 人民币                                        |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2024-06-03                                 |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2034-05-30                                 |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1.01011                                    |
| 份额累计净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.01011                                    |
| 资产净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3,053,920,483.36000                        |
| 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>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。</p> <p>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。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>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。</p> |                                            |

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 | 100.2719% |
|------|-----------|

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  | 5.05% | 0.96%  | 6.01%   |
| 2  | 债权类资产    | 0.00% | 86.36% | 86.36%  |
| 3  | 权益类资产    | 0.00% | 7.63%  | 7.63%   |
| 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%   |
|    | 合计       | 5.05% | 94.95% | 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<br>(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     | 183444813.42 | 6.01%   |
| 2  | 360026.SH | 苏银优1     | 144979985.57 | 4.75%   |
| 3  | 182767.SH | 22信投F2   | 120058462.44 | 3.93%   |
| 4  | 252380.SH | 23中金F4   | 105997410.67 | 3.47%   |
| 5  | 360030.SH | 建行优1     | 87880678.33  | 2.88%   |
| 6  | 253382.SH | 24市政01   | 78371414.61  | 2.57%   |
| 7  | 251192.SH | 23金交02   | 77788040.46  | 2.55%   |
| 8  | 252778.SH | 23萧控03   | 77192488.01  | 2.53%   |
| 9  | 254620.SH | 24SHLG01 | 76868315.57  | 2.52%   |
| 10 | 254903.SH | 24桐乡02   | 75960502.96  | 2.49%   |

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 |
|------|------|-------|-------|-------|
| /    | /    | /     | /     | /     |

5.2 其他关联交易

产品支付关联方托管费656.34元

产品支付关联方代销费3937.97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