

上银理财“易享利”系列开放式(21天持有期)理财产品WPEK24D2101期（WPEK24D2101）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(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	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	1.02120
份额累计净值	1.02120
资产净值	547,996,249.75000
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 报告期内本产品运作平稳，四季度债市震荡下行，产品在保证安全运作、回撤可控的基础上积极进行配置，给持有人带来稳健的净值增长；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，深入研究债券市	

场收益率的变动趋势和曲线形态，分析资产信用资质并进行合理定价，综合考量各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，控制波动。

展望下一阶段，经济增长仍面临多方面挑战，内生动能改善可能需要较长时间，货币政策宽松对债市有所支撑，但稳增长政策发力、汇率压力、收益下行较极致等因素导致债市阶段性可能面临震荡，操作难度提升。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	100.0496%
------	-----------

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	5.30%	2.42%	7.72%
2	债权类资产	0.00%	85.81%	85.81%
3	权益类资产	0.00%	0.57%	0.57%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	3.66%	2.24%	5.90%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	8.96%	91.04%	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	33723479.95	6.21%
2	177979.SH	21下城01	16225076.04	2.99%
3	252380.SH	23中金F4	12913252.35	2.38%
4	253610.SH	24西岸01	12700362.50	2.34%
5	178423.SH	21拱墅03	11441238.28	2.11%
6	DR014.IB	银存间质押14日	10752625.76	1.98%
7	016609.OF	鹏华丰启债券	10686654.94	1.97%
8	017944.OF	财通资管鸿利中短债 债券E	10267757.01	1.89%
9	252235.SH	23昆城03	9313455.98	1.71%
10	DR007.IB	银存间质押7日	8594630.23	1.58%

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隧道股份 SCP004	012484016.IB	210576.55	上海银行股份有 限公司	承销商

23圆宏控股 PPN001	032300452. IB	80699. 53	上海银行股份有 限公司	承销商
5.2 其他关联交易				
产品支付关联方代销费470. 66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