

上银理财“易享利”系列开放式(21天持有期)理财产品WPEK24D2101 期(WPEK24D2101) 2025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	2025年01月01日-2025年03月31日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2025年03月31日
份额净值	1.02672
份额累计净值	1.02672
资产净值	6,060,186,787.59000
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>一季度经济呈结构性复苏格局。在特朗普政府关税政策影响下，1-2月出口增速放缓；消费和投资增速较上年同期亦有所回落，但宏观政策更加积极有为，政府债发行进度明显加快，存量和增量政策持续显效，市场预期和信心逐步改善，PMI连续3个月处于扩张区间。企业生产经营活跃度有所增强，房地产销售出现企稳苗头，以DeepSeek为代表的AI和智能机器人行情爆发，带动全球对中国资产的重估，科创100指数一季度涨幅10.69%，上证综指最高至3439点。债券市场方面，为防范投机风险，央行适度控制流动性投放，主要政策利率也未作调整，叠加“开门红”期间信贷投放加快，市场流动性呈紧平衡状态，国债利率震荡上行，1年、10年、30年国债分别上行46.9BP、20.5BP、18.3BP至1.54%、1.81%、2.02%。</p> <p>展望二季度，经济发展面临的内外部挑战依然较多。美国加征“对等关税”压制全球自由贸易，加剧全球经济下行风险，带来市场风险偏好回落。国内经济持续回升的基础尚不稳固，总需求仍然偏弱，出口进一步承压，部分企业盈利能力有待修复，居民消费和工业产品价格仍面临下行压力，CPI和PPI同比增速大概率继续低位徘徊。预计财政政策进一步发力，在赤字率提高、财政支出力度继续加大的带动下，政府债券供给量将保持高位。央行保持适度宽松的货币政策基调，为积极财政政策实施提供合理充裕的流动性环境。相关结构型和总量型货币政策工具或逐步落地，债市将以低位震荡为主；权益市场在政策利好兑现、AI引领的技术外溢效应持续发酵等因素影响下，情绪保持积极，消费及科技板块存在结构性机会。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>报告期内本产品运作平稳，一季度债市在资金面收敛、降息预期阶段性修正等多方面影响因素下震荡加剧，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。</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、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，经济增长仍面临内外挑战，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。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	100.3775%
------	-----------

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	7.81%	9.95%	17.76%
2	债权类资产	9.05%	65.07%	74.12%
3	权益类资产	0.00%	2.55%	2.55%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.99%	4.58%	5.57%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	17.85%	82.15%	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	466577033.71	7.67%
2	133872.SH	25证金D25	160186669.58	2.63%
3	133871.SH	25证金D24	150172660.28	2.47%
4	133873.SH	25证金D26	140164653.43	2.30%
5	133875.SH	25证金D28	100118650.68	1.65%
6	360026.SH	苏银优1	89991115.75	1.48%
7	OFD_110646.UX	中国农业银行临海市支行240628ZGCP297-DQ24062802	64535473.81	1.06%
8	OFD_110647.UX	中国农业银行温岭市支行240628ZGCP297-DQ24062804	64535473.81	1.06%
9	DR014.IB	银存间质押14日	54344948.99	0.89%
10	255843.SH	24信投F6	47570688.27	0.78%

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
23圆宏控股 PPN001	032300452. IB	2131749. 35	上海银行股份有 限公司	承销商
24苏州银行永续 债01	242480081. IB	2580090. 24	上海银行股份有 限公司	承销商
22杭州湾新 MTN001	102281199. IB	485666. 07	上海银行股份有 限公司	承销商
25上海银行CD016	112516016. IB	452437. 24	上海银行股份有 限公司	发行人

5.2 其他关联交易

产品支付关联方托管费2313. 28元

产品支付关联方代销费11381. 81元

产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额405729. 82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03月31日