

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年年度报告

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05月22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	
<p>1、宏观经济及市场情况</p> <p>2024年，面对海外经济增长放缓、需求回落，国内市场预期偏弱、复苏基础不稳固等挑战，中央和各部委出台了一系列增量举措，扩内需、促出口，积极培育新质生产力，财政政策加力提效，货币政策稳健偏松，推动全年经济顺利实现5%的增速目标。高技术制造业和高技术服务业拉动投资作用明显，固定资产投资增长3.2%，增速较上年回升0.2个百分点。外贸对经济增长的贡献上升，出口增长5.9%，增速较上年回升10.7个百分点。通胀在低位徘徊，全年CPI增长0.2%，增速与上年持平。债券市场走出了一波牛市行情，10年期、30年期国债利率分别从年初的2.56%、2.84%下行至1.67%、1.91%。权益市场呈“震荡修复、结构分化”的特点，周期性复苏和政策支持的板块表现较好。上证综指收于3351点，较年初上涨389点。</p> <p>2025年，预计海外经济增速继续回落，美联储仍将有降息举措，为国内货币政策打开空间。国内经济运行的积极因素增多，货币政策坚持支持性立场，保持适度偏松的基调，带动社会综合融资成本合理下调。随着化债推进，积极财政政策空间扩大。政府和居民的加杠杆能力将得到提升，内需有望继续回暖，消费和投资不断好转。在经济平稳增长、货币政策保持流动性合理充裕的环境下，债券市场难以出现趋势性反转，仍以区间震荡为主。但需关注政府债券供给增加等因素带来的扰动。政策落地与经济动能转换，对企业基本面改善形成支撑。权益市场投资机会将围绕科技产业、消费复苏、高端制造等领域展开。</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	100.5647%
------	-----------

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	1603317.5	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. 9	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. 7	上海银行股份有 限公司	承销商

5.2 其他关联交易
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
产品支付关联方托管费97995. 52元
产品支付关联方代销费4319. 62元

6. 托管人报告
<p>报告期内，托管人严格遵守《商业银行理财业务监督管理办法》及相关法律法规规定、理财产品托管协议约定，诚实信用、谨慎勤勉地履行了托管人义务，不存在损害理财产品投资者利益的行为。</p> <p>报告期内，托管人根据国家有关法律法规规定、理财产品托管协议的约定，对管理人在本理财产品的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、理财产品费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本理财产品投资者利益的行为。</p> <p>托管人认真复核了本报告中的净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>

上银理财有限责任公司
2024年12月31日