

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）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(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	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	1.02498
份额累计净值	1.02498
资产净值	2,020,959,161.74000
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，产品在信用利差及期限利差拉开后积极布局中高等级+中短久期的信用债，把握市场调整带来的配置窗口；同时产品也增配了同业存单、存款等资产，兼顾理财产品的安全性和流动性，2-3月债市波动加大，在此期间通过降低波动仓位比例、增配存款等估值稳定资产，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</p>	

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	101.0546%
------	-----------

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%	8.88%	13.93%
2	债权类资产	0.00%	84.20%	84.20%
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	5.55%	94.45%	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	146594257.66	7.18%
2	253608.SH	24银河F1	68343212.55	3.35%
3	253610.SH	24西岸01	63946067.75	3.13%
4	253020.SH	23浙商F3	56171272.02	2.75%
5	252158.SH	23中金F1	50222206.96	2.46%
6	252275.SH	23鄞开01	49827699.70	2.44%
7	252576.SH	23上发01	44430592.54	2.18%
8	252664.SH	23兴业F4	43977424.95	2.15%
9	252660.SH	23闵房01	41061445.65	2.01%
10	253802.SH	24信投F1	39246078.69	1.92%

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	6530157.99	上海银行股份有限公司	承销商
21久事投资ABN001优先	082101047.IB	3239495.00	上海银行股份有限公司	承销商

21成都农商二级 01	2121039. IB	950612. 58	上海银行股份有 限公司	承销商
24华发集团 MTN013	102483490. IB	447395. 39	上海银行股份有 限公司	承销商
24天健集MTN002	102484867. IB	462199. 31	上海银行股份有 限公司	承销商
24中交一公 6ABN001优先A	082482181. IB	3265336. 43	上海银行股份有 限公司	承销商
21滨江投资 PPN005	032191176. IB	244084. 29	上海银行股份有 限公司	承销商
23宁南国资 PPN001	032380742. IB	330147. 57	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137126. 86元
产品支付关联方代销费12174. 14元
产品投资关联方作为管理人的资产管理产品交易余额60393750. 3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