

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年第三季度报告

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	2024年07月01日-2024年09月30日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2024年09月30日
份额净值	1.01216
份额累计净值	1.01216
资产净值	3,255,746,798.75000
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>三季度中国经济仍处于修复进程中。9月PMI为49.80%，已经连续5个月低于荣枯线。8月CPI同比增长0.6%，处于通胀历史较低水平。凸显市场预期偏弱、总需求回升还需更多支撑。在“努力实现全年经济社会发展目标”的基调下，稳经济、稳房市、稳股市的政策组合出台。尽管实体经济见效还需时日，但极大地增强了市场信心，资产价格已经有所反映。9月末上证综指站上3336点，较三季初上涨342点。债券利率先下后上。9月23日，10年期国债利率下行至2.03%附近，较三季初下行约20个BP。各类积极政策发布后，利率快速上行，给债券市场带来一定的调整压力。9月29日，10年期国债利率达到2.25%左右。</p> <p>展望四季度，发改委、财政部、央行的各项逆周期政策陆续落地，有望推动国内经济步入温和回升通道。居民消费意愿与能力逐步增强；房地产市场止跌企稳，财政增量资金对基建投资形成支撑，各项投资增速稳中有升。货币政策仍将坚持支持实体经济修复的稳中偏松的立场，流动性保持合理充裕。美联储大概率将进一步采取降息举措，带来宽松的外部环境。在政府债券供给不会大幅超出市场预期的情形下，预计国内债券市场以震荡为主。目前权益类资产的风险收益比仍处于合理区间，在积极推动中长期资金入市的背景下，对权益市场长期趋势保持乐观，短期内可以把握企业基本面改善带来的结构性机会。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>报告期内产品净值稳定增长，临近季末产生小幅波动，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8-9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> <p>3、后期投资策略</p>	

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	100.6975%
------	-----------

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	6.04%	4.96%	11.00%
2	债权类资产	0.00%	86.54%	86.54%
3	权益类资产	0.00%	1.39%	1.39%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.31%	0.77%	1.08%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	6.34%	93.66%	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	241598715.70	7.37%
2	253608.SH	24银河F1	114681018.66	3.50%
3	253610.SH	24西岸01	105615420.90	3.22%
4	253020.SH	23浙商F3	93367438.89	2.85%
5	252158.SH	23中金F1	82443951.34	2.52%
6	252275.SH	23鄞开01	79836289.05	2.44%
7	DR014.IB	银存间质押14日	78926419.02	2.41%
8	252664.SH	23兴业F4	72096105.48	2.20%
9	252576.SH	23上发01	69969298.73	2.14%
10	253802.SH	24信投F1	66288054.72	2.02%

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上海西岸PPN001	032400724.IB	526699.09	上海银行股份有限公司	承销商
24华发集团MTN013	102483490.IB	726580.22	上海银行股份有限公司	承销商
24蔚来租赁ABN001优先A1	082400414.IB	566835.02	上海银行股份有限公司	承销商

24北方企业 PPN002	032480695. IB	13000859. 20	上海银行股份有 限公司	承销商
21成都农商二级 01	2121039. IB	1613816. 27	上海银行股份有 限公司	承销商
22成都农商二级 01	2221010. IB	1126114. 52	上海银行股份有 限公司	承销商
23港城开发 MTN002	102381497. IB	731794. 39	上海银行股份有 限公司	承销商
21成都交子 ABN001优先	082180076	3498497. 91	上海银行股份有 限公司	承销商
21滨江投资 PPN005	032191176	647788. 68	上海银行股份有 限公司	承销商
23宁南国资 PPN001	032380742	2908600. 68	上海银行股份有 限公司	承销商
21久事投资 ABN001优先	082101047. IB	2140690. 81	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104681185. 8元
产品支付关联方代销费1286. 14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09月30日