

上银理财“定鑫”系列开放式(3个月持有期)理财产品WPK24M0301期（WPK24M0301）2025年第一季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“定鑫”系列开放式(3个月持有期)理财产品WPK24M0301期
产品代码	WPK24M0301
产品登记编码	Z7007124000088
币种	人民币
产品成立日	2024-04-16
产品到期日	2054-04-16
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	1.02142
份额累计净值	1.02142
资产净值	748,905,457.46000
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 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%。 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。 2、前期运作回顾 报告期内产品净值稳定增长，严控回撤。产品积极布局国股大行的高性价比存款，同时在利率大幅下行阶段积极参与以同业存单为主的波段交易，在兼顾产品安全性和稳健性的基础上，努力创造超额收益。 3、后期投资策略 从长期看，银行净息差压力和后续贷款利率的下调需求将会缓步、持续地推动存款利率继续下	

调。因此产品将继续询价并积极增配相对静态较高的存款资产，同时把握月末、季末等资金波动的关键时点，加大同业存单波段交易，为客户获取超额回报。

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	100.2271%
------	-----------

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	14.30%	65.53%	79.83%
2	债权类资产	0.00%	20.14%	20.14%
3	权益类资产	0.00%	0.03%	0.03%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	0.00%	0.00%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	14.30%	85.70%	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	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行 22(20231121)-DC5161	276652949.99	36.86%
2	CNY	活期存款	108707226.55	14.48%
3	OFD_110459.UX	农业银行永康市支行 7(20231020)-DC5156	88060825.09	11.73%
4	OFD_110460.UX	农业银行东阳市支行 一5(20231020)- DC5157	62900588.99	8.38%
5	OFD_110462.UX	农业银行东阳市支行 二5(20231020)- DC5158	62900588.99	8.38%
6	DR007. IB	银存间质押7日	60445313.07	8.05%
7	112403128. IB	24农业银行CD128	24107069.87	3.21%
8	112405086. IB	24建设银行CD086	12079308.98	1.61%
9	112403133. IB	24农业银行CD133	6025518.57	0.80%
10	112405126. IB	24建设银行CD126	4824947.32	0.64%

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	25484.91	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18313.03元
产品支付关联方代销费110264.2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