

上银理财“定鑫”系列开放式(3个月持有期)理财产品WPK24M0301
期（WPK24M0301）2024年年度报告

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	2024年04月16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	1.01665
份额累计净值	1.01665
资产净值	531,525,592.14000
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 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。 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。 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	100.1952%
------	-----------

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	23.01%	62.39%	85.40%
2	债权类资产	0.00%	10.75%	10.75%
3	权益类资产	0.00%	0.00%	0.00%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	3.85%	3.85%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	23.01%	76.99%	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	124105084.33	23.34%
2	OFD_110337.UX	上海地铁支行三年期-DQ003825	69911539.38	13.15%
3	OFD_110338.UX	上海延安西路支行三年期-DQ019755	69911539.38	13.15%
4	OFD_110339.UX	上海华山路支行三年期-DQ030064	69911539.38	13.15%
5	OFD_110469.UX	建设银行高新园支行22(20231121)-DC5161	54673242.38	10.28%
6	OFD_110340.UX	上海分行第二营业部三年期-DQ066162	23303846.33	4.38%
7	004170.OF	万家现金增利B	20487093.50	3.85%
8	OFD_110459.UX	农业银行永康市支行7(20231020)-DC5156	17409289.17	3.27%
9	OFD_110460.UX	农业银行东阳市支行一5(20231020)-DC5157	12435206.49	2.34%
10	OFD_110462.UX	农业银行东阳市支行二5(20231020)-DC5158	12435206.49	2.34%

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	25401. 75	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8077. 67元
产品支付关联方代销费48188. 24元

6. 托管人报告
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。 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。 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。

上银理财有限责任公司
2024年12月31日