

上银理财“美好”系列理财产品(WPMF24M13011期)（WPMF24M13011）

2024年年度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“美好”系列理财产品(WPMF24M13011期)
产品代码	WPMF24M13011
产品登记编码	Z7007124000255
币种	人民币
产品成立日	2024-06-21
产品到期日	2025-07-01
募集方式	公募
投资性质	固定收益类
产品流动性	封闭式
理财资产托管人	上海银行股份有限公司
报告期	2024年06月21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	1.01698
份额累计净值	1.01698
资产净值	437,490,394.30000
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，本产品结合宏观、政策和市场行情，合理调控资产结构、积极把握市场机会，稳步提升产品净值并降低净值波动。投资策略上以大类资产配置角度出发，保持低波稳健资产占比，并不断优化低波资产的持仓结构，抵御市场波动风险。债券方面，兼顾收益性、安全性与流动性，综合运用久期、杠杆、票息、骑乘等策略，灵活把握市场波段，左侧建仓及时止盈，灵活进行品种轮动，提升产品业绩表现。 3、后期投资策略 下阶段本产品将继续以大类资产配置视角出发，维持低波稳健资产占比，保障组合稳健性，同	

时债券方面继续兼顾收益性、安全性与流动性，深入研究分析市场变化趋势，综合考量各投资品种的风险收益特征，在此基础上制定科学有效的投资策略。

展望后市，债市整体维持谨慎乐观。总体来看总需求仍处于修复进程中，货币政策环境依然宽松。本产品将继续维持稳健低波资产占比，加强组合票息保护；同时继续灵活运用久期、杠杆、骑乘等策略，在震荡行情下把握建仓机会，灵活进行品种切换，最大限度获取资本利得收益，提升产品收益。

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	103.7888%
------	-----------

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	0.35%	14.41%	14.76%
2	债权类资产	0.00%	83.26%	83.26%
3	权益类资产	0.00%	1.98%	1.98%
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	0.35%	99.65%	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
1	中国五冶集团有限公司	渤海信托·2024安泰131号集合资金信托计划	0.4767	应收账款

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	BHXTZGWY	渤海信托·2024安泰131号集合资金信托计划	212597485.62	46.86%
2	OFD_110643.UX	中国农业银行浙江长三角一体化示范区支行240625ZGCP278-DQ24062501	26346416.93	5.81%
3	DR001.IB	银存间质押1日	21162593.62	4.66%
4	OFD_110645.UX	中国农业银行台州路桥支行240628ZGCP278-DQ24062801	13170694.80	2.90%
5	DR007.IB	银存间质押7日	12677263.55	2.79%
6	OFD_110646.UX	中国农业银行临海市支行240628ZGCP297-DQ24062802	12479140.31	2.75%
7	OFD_110647.UX	中国农业银行温岭市	12479140.31	2.75%

		支行240628ZGCP297- DQ24062804		
8	DR014. IB	银存间质押14日	9978134. 91	2. 20%
9	255982. SH	24豫自02	3885577. 29	0. 86%
10	256245. SH	24国创F3	3586583. 02	0. 79%

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
23华电 MTN005B(能源保 供特别债)	102381485. IB	1101828. 73	上海银行股份有 限公司	承销商
24中电投MTN030	102485456. IB	1062895. 87	上海银行股份有 限公司	承销商
21武侯资本 PPN002	032191352. IB	835138. 85	上海银行股份有 限公司	承销商
21华发集团 MTN008	102101347. IB	2167342. 62	上海银行股份有 限公司	承销商
22中电投MTN022	102281638. IB	671430. 55	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35810137. 87元
产品支付关联方托管费11951. 16元
产品支付关联方代销费465982. 59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