

上银理财“美好”系列理财产品(WPMF24M13012期)（WPMF24M13012）

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(WPMF24M13012期)
产品代码	WPMF24M13012
产品登记编码	Z7007124000256
币种	人民币
产品成立日	2024-06-28
产品到期日	2025-07-08
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28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	1.01624
份额累计净值	1.01624
资产净值	356,117,355.80000
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	104.1036%
------	-----------

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	0.48%	16.96%	17.44%
2	债权类资产	0.00%	80.12%	80.12%
3	权益类资产	0.00%	2.43%	2.43%
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	0.48%	99.52%	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	171917774.43	46.41%
2	CNY	活期存款	59767234.37	16.13%
3	DR001. IB	银存间质押1日	9774558.78	2.64%
4	DR007. IB	银存间质押7日	7601702.73	2.05%
5	OFD_110643. UX	中国农业银行浙江长三角一体化示范区支行240625ZGCP278-DQ24062501	3226091.87	0.87%
6	256009. SH	24金坛05	2929466.06	0.79%
7	255520. SH	24滁城02	2750771.72	0.74%
8	256335. SH	24天宁01	2634320.98	0.71%
9	082000628. IB	20飞驰建瓴ABN001优先	2386863.18	0.64%
10	232400013. IB	24渤海银行二级资本债01	2335778.20	0.63%

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	825050. 2	上海银行股份有限公司	承销商
24中电投MTN030	102485456. IB	795897. 24	上海银行股份有限公司	承销商
21武侯资本PPN002	032191352. IB	765543. 95	上海银行股份有限公司	承销商
21华发集团MTN008	102101347. IB	1986730. 73	上海银行股份有限公司	承销商
22中电投MTN022	102281638. IB	615478. 0	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32825959. 72元				
产品支付关联方托管费9059. 22元				
产品支付关联方代销费368242. 41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