

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年第四季度报告

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	2024年10月01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 四季度宏观政策持续发力，10月财政部发布会、12月中央政治局会议及中央经济工作会议进一步定调适度宽松的货币政策、更加积极的财政政策，年内新增2万亿化债置换债四周发行完毕，央行通过买断式逆回购、买入国债、MLF等方式向市场注入资金，维持资金面平衡。尽管宏观经济整体呈弱复苏态势，消费、出口仍偏弱，地产是否回暖仍需观察，但政策效力开始显现，PMI指数10月开始连续三个月位于扩张区间。由于货币政策与财政政策加强协调配合，机构抢配入场，四季度国债利率加速下行，1年期、10年期、20年期分别下行28.4BP、47.7BP、38.5BP，1年期盘中跌破1.0%，10年期跌破1.7%，20年期跌破2.0%。权益市场10月初冲高后在3200-3500点附近震荡整理，成交量有所下降。 展望2025年一季度，国内稳增长政策进一步发力，降息降准有望逐步落地，适度宽松的货币政策将维持资金面保持平衡；财政政策加力提效，化债继续深入推进，一季度政府债发行规模可能处于同期较高水平。海外不确定性因素加大，美国2025年降息节奏可能低于预期，特朗普政府新政大概率加大国际市场冲击和扰动。债券市场机构加大配置的行为在年初有望延续。但利率处于低位，机构一季度止盈倾向也将逐步升温。总体来看，一季度债市将以低位震荡为主，随着利率中枢下移，波动幅度将进一步加大。权益市场在宏观政策持续发力、市场扰动因素较多的综合影响下，将维持震荡格局，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	100.1952%
------	-----------

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				
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12月31日