

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

2024年第四季度报告

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	1.01698
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 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，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，根据市场情况合理安排组合持仓结构，灵活调整波动和低波资产占比，做好稳健性和进攻性的平衡。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，灵活进行品种轮动，把握市场波段机会，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。

展望一季度，债市整体维持谨慎乐观。货币政策宽松定调和市场配置需求为债市提供一定支撑，伴随利率不断下行并创历史新低，市场波动或将加大。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，在波段中获取收益，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

产品支付关联方托管费11951. 16元
产品支付关联方代销费465982. 59元
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

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