

上银理财“美好”系列理财产品(WPMF24M06005期)（WPMF24M06005）

2024年第三季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“美好”系列理财产品(WPMF24M06005期)
产品代码	WPMF24M06005
产品登记编码	Z7007124000158
币种	人民币
产品成立日	2024-06-28
产品到期日	2025-01-16
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07月01日-2024年09月30日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2024年09月30日
份额净值	1.00845
份额累计净值	1.00845
资产净值	196,512,231.78000
3. 管理人报告	
3.1 报告期内产品投资策略与运作分析	
<p>1、宏观经济及市场情况</p> <p>三季度中国经济仍处于修复进程中。9月PMI为49.80%，已经连续5个月低于荣枯线。8月CPI同比增长0.6%，处于通胀历史较低水平。凸显市场预期偏弱、总需求回升还需更多支撑。在“努力实现全年经济社会发展目标”的基调下，稳经济、稳房市、稳股市的政策组合出台。尽管实体经济见效还需时日，但极大地增强了市场信心，资产价格已经有所反映。9月末上证综指站上3336点，较三季初上涨342点。债券利率先下后上。9月23日，10年期国债利率下行至2.03%附近，较三季初下行约20个BP。各类积极政策发布后，利率快速上行，给债券市场带来一定的调整压力。9月29日，10年期国债利率达到2.25%左右。</p> <p>展望四季度，发改委、财政部、央行的各项逆周期政策陆续落地，有望推动国内经济步入温和回升通道。居民消费意愿与能力逐步增强；房地产市场止跌企稳，财政增量资金对基建投资形成支撑，各项投资增速稳中有升。货币政策仍将坚持支持实体经济修复的稳中偏松的立场，流动性保持合理充裕。美联储大概率将进一步采取降息举措，带来宽松的外部环境。在政府债券供给不会大幅超出市场预期的情形下，预计国内债券市场以震荡为主。目前权益类资产的风险收益比仍处于合理区间，在积极推动中长期资金入市的背景下，对权益市场长期趋势保持乐观，短期内可以把握企业基本面改善带来的结构性机会。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>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。</p> <p>3、后期投资策略</p> <p>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</p>	

的风险收益特征，在此基础上制定科学有效的投资策略。

展望四季度，债市整体维持谨慎乐观。稳增长一揽子政策陆续出台，地产优化政策、财政政策及支持资本市场发展等举措或造成债券市场一定扰动，但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，债券市场调整之后资产再度具备配置价值。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	100.4070%
------	-----------

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	1.13%	0.96%	2.09%
2	债权类资产	0.00%	97.91%	97.91%
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%	0.00%	0.00%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	1.13%	98.87%	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	无锡惠山高科集团有限公司	上海信托惠山高科信托贷款集合资金信托计划（X3-11-240261）第1期信托单位	0.2904	信托贷款

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	SHXTHSGK	上海信托惠山高科信托贷款集合资金信托计划（X3-11-240261）第1期信托单位	85834699.88	43.78%
2	CNY	活期存款	4096397.32	2.09%
3	194499.SH	22港城02	2299366.08	1.17%
4	253610.SH	24西岸01	2154741.18	1.10%
5	252110.SH	23桐城03	2105300.22	1.07%
6	253841.SH	24仑开01	2088773.66	1.07%
7	252333.SH	23财通F3	1703481.32	0.87%
8	251965.SH	23金城03	1553139.38	0.79%
9	252099.SH	23榕建01	1552145.15	0.79%
10	252576.SH	23上发01	1487303.06	0.76%

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
21成都交子 ABN001优先	082180076	277504.32	上海银行股份有 限公司	承销商
24华冶科工 1ABN001优先	082480325	141324.23	上海银行股份有 限公司	承销商

5.2 其他关联交易				
产品支付关联方代销费1047.92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09月30日