

上银理财“美好”系列理财产品(WPMF24M13009期)（WPMF24M13009）

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(WPMF24M13009期) |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | WPMF24M13009                  |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Z7007124000253                |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 人民币                           |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2024-06-07                    |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2025-06-17                    |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1.00890                       |
| 份额累计净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.00890                       |
| 资产净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 469,586,490.63000             |
| 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 | 102.2903% |
|------|-----------|

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  | 0.40% | 0.36%  | 0.76%   |
| 2  | 债权类资产    | 0.00% | 92.21% | 92.21%  |
| 3  | 权益类资产    | 0.00% | 6.05%  | 6.05%   |
| 4  | 商品及金融衍生品 | 0.00% | 0.00%  | 0.00%   |
| 5  | 公募基金     | 0.00% | 0.98%  | 0.98%   |
| 6  | 其他       | 0.00% | 0.00%  | 0.00%   |
|    | 合计       | 0.40% | 99.60% | 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  | 南京江宁经济技术开发区集团有限公司 | 重庆信托·江宁经开集合资金信托计划第3期     | 0.7096    | 信托贷款 |
| 2  | 南通圆宏控股集团有限公司      | 重庆信托·南通圆宏集合资金信托计划第1期信托单位 | 0.6904    | 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  | CQXTNTYH   | 重庆信托·南通圆宏集合资金信托计划第1期信托单位 | 201410436.56 | 42.07%  |
| 2  | CQXTJNJK03 | 重庆信托·江宁经开集合资金信托计划第3期     | 25266495.72  | 5.28%   |
| 3  | 360026.SH  | 苏银优1                     | 12434121.18  | 2.60%   |
| 4  | 182865.SH  | 22国证F1                   | 8101580.02   | 1.69%   |
| 5  | 182957.SH  | 22信投F4                   | 7673022.31   | 1.60%   |
| 6  | 253802.SH  | 24信投F1                   | 6953447.14   | 1.45%   |
| 7  | 360034.SH  | 光大优3                     | 6503911.47   | 1.36%   |
| 8  | 182776.SH  | 22萧城02                   | 5646037.16   | 1.18%   |
| 9  | 253759.SH  | 24土地01                   | 5246460.89   | 1.10%   |
| 10 | 511360.SH  | 短融ETF                    | 4684570.34   | 0.98%   |

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 | 1653517. 71 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 21武侯资本PPN002                                                                | 032191352. IB | 330545. 81  | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 21华发集团MTN008                                                                | 102101347. IB | 831471. 91  | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 21静安置业MTN002                                                                | 102102201. IB | 65990. 73   | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 22中电投MTN022                                                                 | 102281638. IB | 258234. 46  | 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16928749. 77元                                        |               |             |            |       |
| 产品支付关联方代销费29642. 47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