

上银理财“美好”系列理财产品(WPMF24M13010期)（WPMF24M13010）

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(WPMF24M13010期)
产品代码	WPMF24M13010
产品登记编码	Z7007124000254
币种	人民币
产品成立日	2024-06-17
产品到期日	2025-06-24
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	1.00830
份额累计净值	1.00830
资产净值	618,344,295.16000
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	100.6888%
------	-----------

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	0.39%	22.78%	23.17%
2	债权类资产	0.00%	76.12%	76.12%
3	权益类资产	0.00%	0.71%	0.71%
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	0.39%	99.61%	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	0.7288	应收账款
2	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

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	CQXTJNJK03	重庆信托·江宁经开集合资金信托计划第3期	155641613.66	25.02%
2	BHXTZGWY	渤海信托·2024安泰131号集合资金信托计划	144498354.51	23.23%
3	CNY	活期存款	54285881.77	8.73%
4	OFD_110427.UX	中国农业银行股份有限公司北京万寿路支行营业部-239KD001X	38892731.41	6.25%
5	OFD_110428.UX	农业银行-农行天津世贸支行-239MD001X	38886749.10	6.25%
6	OFD_110646.UX	中国农业银行临海市支行240628ZGCP297-DQ24062802	6031053.14	0.97%

7	OFD_110647. UX	中国农业银行温岭市支行240628ZGCP297-DQ24062804	6031053. 14	0. 97%
8	DR014. IB	银存间质押14日	5746010. 78	0. 92%
9	240011. IB	24付息国债11	4824180. 32	0. 78%
10	194663. SH	22松国01	3702732. 14	0. 60%

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	2913057. 63	上海银行股份有限公司	承销商

5. 2 其他关联交易

/

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