

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

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(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	1.00798
份额累计净值	1.00798
资产净值	433,615,898.93000
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	104.3320%
------	-----------

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	0.34%	15.67%	16.01%
2	债权类资产	0.00%	82.33%	82.33%
3	权益类资产	0.00%	1.65%	1.65%
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	0.34%	99.66%	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

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	210179424.74	46.52%
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	26219682.13	5.80%
3	OFD_110646.UX	中国农业银行临海市支行240628ZGCP297-DQ24062802	15490487.71	3.43%
4	OFD_110647.UX	中国农业银行温岭市支行240628ZGCP297-DQ24062804	15490487.71	3.43%
5	OFD_110645.UX	中国农业银行台州路桥支行240628ZGCP278-DQ24062801	13107324.77	2.90%

6	DR014. IB	银存间质押14日	9878522. 98	2. 19%
7	182865. SH	22国证F1	4516695. 79	1. 00%
8	182957. SH	22信投F4	4277771. 44	0. 95%
9	253802. SH	24信投F1	3876602. 51	0. 86%
10	240011. IB	24付息国债11	3643273. 28	0. 81%

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武侯资本 PPN002	032191352. IB	699218. 27	上海银行股份有 限公司	承销商
21华发集团 MTN008	102101347. IB	1758849. 55	上海银行股份有 限公司	承销商
21静安置业 MTN002	102102201. IB	139593. 12	上海银行股份有 限公司	承销商
22中电投MTN022	102281638. IB	546254. 84	上海银行股份有 限公司	承销商
23华电 MTN005B(能源保 供特别债)	102381485. IB	2199972. 71	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09月30日