

上银理财易精灵 12 号理财产品 W2023912 期（W2023912）2024 年年度 报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财易精灵 12 号理财产品 W2023912 期
产品代码	W2023912
产品登记编码	Z7007123000186
币种	人民币
产品成立日	2024-02-26
产品到期日	2094-02-25
募集方式	公募
投资性质	固定收益类
产品流动性	开放式
理财资产托管人	上海银行股份有限公司
报告期	2024 年 02 月 26 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	1.00000
份额累计净值	/
资产净值	3,526,772,982.51000
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 2024 年，面对海外经济增长放缓、需求回落，国内市场预期偏弱、复苏基础不稳固等挑战，中央和各部委出台了一系列增量举措，扩内需、促出口，积极培育新质生产力，财政政策加力提效，货币政策稳健偏松，推动全年经济顺利实现 5% 的增速目标。高技术制造业和高技术服务业拉动投资作用明显，固定资产投资增长 3.2%，增速较上年回升 0.2 个百分点。外贸对经济增长的贡献上升，出口增长 5.9%，增速较上年回升 10.7 个百分点。通胀在低位徘徊，全年 CPI 增长 0.2%，增速与上年持平。债券市场走出了一波牛市行情，10 年期、30 年期国债利率分别从年初的 2.56%、2.84% 下行至 1.67%、1.91%。权益市场呈“震荡修复、结构分化”的特点，周期性复苏和政策支持的板块表现较好。上证综指收于 3351 点，较年初上涨 389 点。 2025 年，预计海外经济增速继续回落，美联储仍将有降息举措，为国内货币政策打开空间。国内经济运行的积极因素增多，货币政策坚持支持性立场，保持适度偏松的基调，带动社会综合融资成本合理下调。随着化债推进，积极财政政策空间扩大。政府和居民的加杠杆能力将得到提升，内需有望继续回暖，消费和投资不断好转。在经济平稳增长、货币政策保持流动性合理充裕的环境下，债券市场难以出现趋势性反转，仍以区间震荡为主。但需关注政府债券供给增加等因素带来的扰动。政策落地与经济动能转换，对企业基本面改善形成支撑。权益市场投资机会将围绕科技产业、消费复苏、高端制造等领域展开。 2、前期运作回顾 报告期内，本产品运作平稳，整体收益率在合理范围内波动。资产配置仍然以存放同业、同业存单、券商短融、高评级信用债为主，同时适时增配 ABS 资产，择机开展银行间质押式回购，交易所报价式回购及协议回购等业务；捕捉关键时点货币市场工具的收益，保证产品流动性安全的同时兼顾组合收益。投资策略主要分为两点：一方面以杠杆及交易性策略为主，通过择机交易债券，兑现部分盈利。同时积极对组合进行调整、优化，提高产品静态收益。另一方面，通过对久期的合理调整，防控债市调整带来的偏离风险，提供稳定、积极并优于其他产品的收益。 3、后期投资策略 本现金管理类产品未来将继续保持安全性和流动性优先、同时兼顾收益的稳健投资策略。展望	

下一阶段，要继续关注财政发力进展、汇率变动情况及政策法规变动情况，结合宏观政策调整等扰动因素，把握市场机会，积极调整配置节奏，持续为客户资产保值增值做出贡献。

在具体操作上，关注关键时点的资金面情况和产品申赎情况，合理分配现金流，在保证产品流动性安全的前提下，合理利用货币市场工具获取收益。

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	101.7133%
------	-----------

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	22.47%	0.00%	22.47%
2	债权类资产	8.80%	68.73%	77.53%
	合计	31.27%	68.73%	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
/	/	/	/	/

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	CNY	活期存款	800750260.57	22.47%
2	133805.SH	24 证金 D118	202154760.10	5.67%
3	131807.SZ	R-273	77024780.48	2.16%
4	103992.SH	24 证金 D105	50683525.70	1.42%
5	072410100.IB	24 中信建投 CP001	38223370.35	1.07%
6	072410095.IB	24 东财证券 CP009	33436298.81	0.94%
7	133847.SH	24 证金 D160	30094356.17	0.84%
8	112483031.IB	24 重庆农村商行 CD135	29591635.74	0.83%
9	072410109.IB	24 方正证券 CP003	29009972.92	0.81%
10	112412088.IB	24 北京银行 CD088	29004741.12	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
24 宁惠 1B	2489360.IB	8629870.22	上海银行股份有限公司	承销商
24 中交一公 6ABN001 优先 A	082482181.IB	1164004.09	上海银行股份有限公司	承销商
23 国药租赁 MTN001	102382635.IB	294661.85	上海银行股份有限公司	承销商

5.2 其他关联交易

产品发生其他关联交易金额 310000000 元
产品支付关联方托管费 464508.35 元
产品支付关联方代销费 214565.52 元

6. 托管人报告				
报告期内，托管人严格遵守《商业银行理财业务监督管理办法》及相关法律法规规定、理财产品托管协议约定，诚实信用、谨慎勤勉地履行了托管人义务，不存在损害理财产品投资者利益的行为。				
报告期内，托管人根据国家有关法律法规规定、理财产品托管协议的约定，对管理人在本理财产品的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、理财产品费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本理财产品投资者利益的行为。				
托管人认真复核了本报告中的净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。				
7. 现金管理类产品投资者持有份额集中度情况				
7.1 报告期末现金管理类理财产品前十名投资者情况				
序号	投资者类别	持有份额（份）	占总份额占比（%）	
1	个人	20211282.48	0.5731%	
2	个人	20010712.26	0.5674%	
3	个人	19207903.19	0.5446%	
4	个人	16558993.93	0.4695%	
5	个人	16408442.13	0.4653%	
6	个人	14510875.15	0.4114%	
7	个人	13742178.29	0.3897%	
8	个人	13281208.09	0.3766%	
9	个人	11105157.42	0.3149%	
10	个人	10064537.33	0.2854%	
7.2 报告期末单一投资者持有产品份额达到或超过 20%的情况				
序号	投资者类别	持有份额（份）	占总份额占比（%）	报告期内持有份额变化情况
/	/	/	/	/
7.3 产品风险信息				
/				
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