

# 上银理财易精灵 12 号理财产品 W2023912 期 (W2023912) 2024 年第二季度报告

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 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2024 年 06 月 30 日
份额净值	1.00000
份额累计净值	/
资产净值	6,521,263,901.70000
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>二季度经济运行延续温和修复趋势，但复苏基础还需不断巩固。截至 5 月末，固定资产投资累计同比增长 4.0%，社会消费品零售总额累计同比增长 4.1%。制造业投资和出口保持较强韧性，成为二季度总需求增长的主要拉动力。货币政策保持稳健偏松基调，资金利率总体围绕政策利率上下波动；政府债券发行上量，财政政策开始加力提效。在流动性偏松、降低全社会综合融资成本的背景下，债券利率震荡下行。6 月末，1 年、10 年期国债利率分别较季初下降 20、10 个 BP 至 1.54%、2.21%，处于历史极低分位。由于避险情绪升温，权益市场小幅下行，上证综合指数下跌 3.6%，收于 2967 点，高股息行业表现好于全市场。</p> <p>展望三季度，国内宏观政策将继续加大逆周期和跨周期调节，稳地产、促消费的政策持续发力，投资和消费对经济增长的贡献有望抬升，经济修复基础进一步巩固。伴随总需求增长，通胀温和回升。货币政策持续为信用扩张、债券发行创造合理充裕的流动性环境。基本面和政策面均不支持利率大幅反弹，债券市场大概率将维持窄幅波动。随着国内外政策周期收敛、市场主体信心提振、企业基本面好转，权益市场的投资机会将好于二季度。</p> <p>2、前期运作回顾</p> <p>报告期内，本产品运作平稳，整体收益率在合理范围内波动。资产配置仍然以存款、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；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。</p> <p>3、后期投资策略</p> <p>本产品未来将维持安全性和流动性优先、同时兼顾收益的稳健投资策略。预计三季度整体资金面维持合理充裕，继续关注财政发力进展、汇率变动情况，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。</p> <p>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</p>	

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 100.0246%

#### 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	87.04%	0.00%	87.04%
2	债权类资产	0.00%	12.96%	12.96%
	合计	87.04%	12.96%	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	5671935205.38	87.04%
2	DR001.IB	银存间质押 1 日	413943773.87	6.35%
3	103874.SH	23 证金 D212	346569714.67	5.32%
4	DR007.IB	银存间质押 7 日	82959647.80	1.27%
5	204001.SH	GC001	733524.01	0.01%
6	072410100.IB	24 中信建投 CP001	42035.59	0.00%
7	012480121.IB	24 浦东开发 SCP001	32406.29	0.00%
8	012481278.IB	24 华润置地 SCP005	32193.28	0.00%
9	012481310.IB	24 招商局 SCP007	32142.16	0.00%
10	112413086.IB	24 浙商银行 CD086	31758.60	0.00%

### 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
102102233.IB	21 苏州高新 MTN008	93.96	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06月30日