

上银理财易精灵 12 号理财产品 W2023912 期（W2023912）2024 年第三季度报告

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 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	1.00000
份额累计净值	/
资产净值	6,482,837,231.96000
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。</p> <p>3、后期投资策略</p> <p>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，结合宏观政策调整等扰动因素，把握市场机</p>	

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		100.0396%		
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	24.78%	0.00%	24.78%
2	债权类资产	3.60%	71.63%	75.22%
	合计	28.37%	71.63%	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	1596320100.25	24.78%
2	103874.SH	23 证金 D212	334727902.06	5.20%
3	133805.SH	24 证金 D118	201096266.92	3.12%
4	112413010.IB	24 浙商银行 CD010	48279714.50	0.75%
5	112413056.IB	24 浙商银行 CD056	45450409.55	0.71%
6	072410100.IB	24 中信建投 CP001	40932572.17	0.64%
7	112414004.IB	24 江苏银行 CD004	38655442.96	0.60%
8	012481278.IB	24 华润置地 SCP005	36550723.04	0.57%
9	072410095.IB	24 东财证券 CP009	35262388.82	0.55%
10	112638.SH	博远 013A	33807724.48	0.52%
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 永业 SCP001	012480651.IB	14798753.37	上海银行股份有限公司	承销商
24 沪风电 SCP001	012480988.IB	2658684.45	上海银行股份有限公司	承销商
21 苏州高新 MTN008	102102233.IB	43.73	上海银行股份有限公司	承销商
5.2 其他关联交易				
产品支付关联方代销费 8187.23 元				
产品支付关联方托管费 17428.34 元				
产品发生其他关联交易金额 230000000 元				

6. 现金管理类产品投资者持有份额集中度情况				
6.1 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
/	/	/	/	/
6.2 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 09 月 30 日