

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

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 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>上半年海外经济增长保持韧性，通胀放缓，欧美央行货币政策有所分化。我国经济逐渐修复，全球贸易回暖对出口形成拉动，国内有效需求和居民消费信心仍然不足、通胀回升缓慢。中央政治局会议强调稳中求进、强化宏观政策逆周期和跨周期调节。房地产政策效应逐步释放，市场活跃度有所提升，重点城市二手房交易有所改善。制造业投资和基建投资依然对经济增长保持较高贡献度。货币政策总体稳健，强调防范资金空转套利，加大对实体经济的支持力度。储蓄偏强、信贷偏弱，债市主线明确，10 年期国债收益率震荡下行，持续走强。地缘局势动荡，市场避险情绪升温，权益市场宽幅震荡，A 股指数上半年下跌 0.25%，高股息行业涨幅居前。</p> <p>展望下半年，多国政要选举导致政治不确定性抬升；随着通胀压力减轻，为了维持增长态势，美联储或将开启降息。国内宏观政策将持续做好逆周期和跨周期调节，加快政府债供给；货币政策精准发力，在外部约束缓解的条件下，央行操作空间有望增加。总需求缓慢修复，制造业投资保持韧性，基建投资企稳，居民消费开始回暖，信用温和扩张。债市利率预计将呈窄幅区间震荡，需关注央行防范利率风险的操作。随着外部降息临近、避险情绪缓和，权益市场低估值行业性价比提升，关注发展新质生产力中战略性新兴产业和未来产业的中长期配置价值。</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。预计下半年债市利率将呈窄幅区间震荡，资金面维持中性，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>	

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	100.0246%
------	-----------

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
21 苏州高新 MTN008	102102233. IB	93.96	上海银行股份有限公司	承销商

5.2 其他关联交易

/

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	20007297.88	0.3068%	
2	个人	20003057.23	0.3067%	
3	个人	20001445.80	0.3067%	
4	个人	20000187.96	0.3067%	
5	个人	20000000.00	0.3067%	
6	个人	19981287.96	0.3064%	
7	个人	17982108.98	0.2757%	
8	个人	16802304.68	0.2577%	
9	个人	14093144.00	0.2161%	
10	个人	13973208.34	0.2143%	
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 06 月 30 日