

# 上银理财易精灵 12 号理财产品 W2023912 期 (W2023912) 2024 年第四季度报告

| 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  | 2024-02-25                        |
| 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 10 月 01 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  |                                   |
| <p>1、宏观经济及市场情况</p> <p>四季度宏观政策持续发力，10 月财政部发布会、12 月中央政治局会议及中央经济工作会议进一步定调适度宽松的货币政策、更加积极的财政政策，年内新增 2 万亿化债置换债四周发行完毕，央行通过买断式逆回购、买入国债、MLF 等方式向市场注入资金，维持资金面平衡。尽管宏观经济整体呈弱复苏态势，消费、出口仍偏弱，地产是否回暖仍需观察，但政策效力开始显现，PMI 指数 10 月开始连续三个月位于扩张区间。由于货币政策与财政政策加强协调配合，机构抢配入场，四季度国债利率加速下行，1 年期、10 年期、20 年期分别下行 28.4BP、47.7BP、38.5BP，1 年期盘中跌破 1.0%，10 年期跌破 1.7%，20 年期跌破 2.0%。权益市场 10 月初冲高后在 3200-3500 点附近震荡整理，成交量有所下降。</p> <p>展望 2025 年一季度，国内稳增长政策进一步发力，降息降准有望逐步落地，适度宽松的货币政策将维持资金面保持平衡；财政政策加力提效，化债继续深入推进，一季度政府债发行规模可能处于同期较高水平。海外不确定性因素加大，美国 2025 年降息节奏可能低于预期，特朗普政府新政大概率加大国际市场冲击和扰动。债券市场机构加大配置的行为在年初有望延续。但利率处于低位，机构一季度止盈倾向也将逐步升温。总体来看，一季度债市将以低位震荡为主，随着利率中枢下移，波动幅度将进一步加大。权益市场在宏观政策持续发力、市场扰动因素较多的综合影响下，将维持震荡格局，存在结构性机会。</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。</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</p> |                                   |

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

产品支付关联方托管费 447080.01 元

产品支付关联方代销费 206378.29 元

产品发生其他关联交易金额 80000000 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<br>(份) | 占总份额占<br>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 12 月 31 日