

上银理财易精灵 12 号理财产品 W2023912 期（W2023912）2026 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	2026 年 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2026 年 06 月 30 日
份额净值（元）	1.00000
份额累计净值（元）	/
资产净值（元）	965,486,153.29000
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 二季度，国内宏观经济延续温和复苏和分化特征，出口和高端制造增长亮眼，但地产、居民消费、企业融资需求修复偏慢。二季度外部环境影响因素较多，对境内外大类资产造成反复冲击，美伊冲突从热战走向谈判，随着海峡开放预期逐渐升高，黄金从约 5300 点下跌至 4000 点，原油从 110 美元/桶下跌至 74 美元/桶。受通胀上行影响，欧盟、日本等央行采取加息措施；美联储加息预期升高；国内央行货币政策。债券方面，债券利率二季度在资金宽松、资产荒逻辑下一路下行，而后随着央行指导、资金面收紧，债券利率普遍上行。权益市场方面则呈现明显的结构化行情，二季度上证指数冲高回落，而科技股在多数行业下跌的过程中逆势上涨，交易拥挤度增加。 展望后市，美伊和谈、海峡开放将使上游产品价格高企的状况得到缓解，进一步改善工业企业经营环境。在经济延续温和复苏、同时货币政策维持偏松基调的情形下，债市预计整体维持震荡行情。权益方面，股市波动加剧，市场从追逐热点转向更理性的投资方式，但科技仍是机会最为确定的主线，同时随着产业发展及经济修复，其他板块也有望迎来利好，后续股市仍将有一定机会。 2、前期运作回顾 报告期内，本产品运作平稳，整体万份收益在合理范围内波动。资产配置仍然以同业存款、同业存单、金融债、高评级信用债为主，择机开展银行间质押式回购，交易所回购等业务；捕捉关键时点货币市场工具的收益，积极把握收益上行阶段加的资产配置机会。投资策略主要分为两点：一方面以杠杆及交易性策略为主，通过杠杆套息策略为产品增厚收益，同时择机交易债券，兑现部分盈利。积极对组合进行调整、优化，保持产品万份收益及静态收益的相对竞争力。另一方面，继续保持哑铃型配置策略，重视票息收益，通过对久期的合理调整，防控债市调整带来的偏离风险，保证产品收益稳健。 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，重点关注政府债发行进度、银行负债需求等情况，同时密切关注现金管理产品政策法规、同业存款政策变动情况，结合宏观政策调整等因素，把握市场机会，持续为客户资产保值增值做出贡献。	

在产品策略上，根据资金面变化灵活调整杠杆水平，坚持票息配置策略，关注关键时点资金面情况、债券市场变动情况及产品申赎情况，合理分配现金流。在保证产品流动性安全、各项监管指标安全的前提下，合理利用货币市场工具获取稳健收益，稳健投资、适当交易，力争为投资人提供较好持有体验。

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	103.2987
------	----------

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	13.94%	3.53%	17.47%
2	债权类资产	19.04%	63.49%	82.53%
	合计	32.98%	67.02%	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	174211362.39	17.47%
2	112692531. IB	26 广西北部湾银行 CD022	49460632.78	4.96%
3	112694483. IB	26 唐山银行 CD044	29981055.04	3.01%
4	BJHG20260414-120260624_007	6M 报价回购 20260624	27343762.53	2.74%
5	BJHG2026011920260617_014	1Y 报价回购 20260617	26734507.15	2.68%
6	012680884. IB	26 广东能源 SCP001 (绿色)	20071802.74	2.01%
7	112603139. IB	26 农业银行 CD139	19874204.33	1.99%
8	112692165. IB	26 桂林银行 CD021	19872789.49	1.99%
9	BJHG20260209-120260624_007	1Y 报价回购 20260624	13367253.58	1.34%
10	148512. SZ	23 东北 01	10259068.73	1.03%

5. 关联交易

5.1 产品投资关联方发行或承销的证券

证券名称	证券代码	金额(元)	关联方名称	关联方角色
24 京城投 MTN001	102480295. IB	10193164.25	上海银行股份有限公司	承销商
24 东方债 01BC	252480007. IB	10329828.63	上海银行股份有限公司	承销商
25 华发集团 SCP002	012582819. IB	18720.82	上海银行股份有限公司	承销商
25 华发实业 SCP003	012583051. IB	1552738.15	上海银行股份有限公司	承销商

26 豫园商城 SCP001	012680251. IB	7540. 23	上海银行股份有 限公司	承销商
26 京建工 SCP002(科创债)	012680415. IB	13646. 52	上海银行股份有 限公司	承销商
26 豫园商城 SCP003	012681580. IB	1854. 74	上海银行股份有 限公司	承销商
25 中交一公 6ABN001 优先 A	082580920. IB	359757. 85	上海银行股份有 限公司	承销商
26 启橙 2 号 ABN001 优先 A	082601455. IB	337313. 06	上海银行股份有 限公司	承销商
26 启橙 2 号 ABN001 优先 B	082601456. IB	16071. 55	上海银行股份有 限公司	承销商
26 启橙 2 号 ABN002 优先 A	082601507. IB	528610. 94	上海银行股份有 限公司	承销商
21 华发集团 MTN008	102101347. IB	5692. 45	上海银行股份有 限公司	承销商
24 京城投 MTN001	102480295. IB	10254470. 29	上海银行股份有 限公司	承销商
24 京城投 MTN002	102480462. IB	167624. 29	上海银行股份有 限公司	承销商
24 京城投 MTN003	102481484. IB	69643. 04	上海银行股份有 限公司	承销商
25 陆金开 MTN001	102581075. IB	5611. 45	上海银行股份有 限公司	承销商
22 南洋银行 01	2226001. IB	222. 79	上海银行股份有 限公司	承销商
23 徽商银行	2320026. IB	1658399. 99	上海银行股份有 限公司	承销商
23 华润银行小微 债 03	2320062. IB	30285. 5	上海银行股份有 限公司	承销商
24 吉致汽车金融 债 02	2422027. IB	51389. 06	上海银行股份有 限公司	承销商
24 东方债 01BC	252480007. IB	10110834. 96	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 63165.25 元

产品支付关联方代销费 393367.85 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。

2026 年 06 月 30 日