

上银理财慧精灵 2 号现金管理类理财产品 WH2024102 期（WH2024102）

2025 年第一季度报告

| 1. 理财产品概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 产品名称                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 上银理财慧精灵 2 号现金管理类理财产品 WH2024102 期  |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | WH2024102                         |
| 产品登记编码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Z7007124000226                    |
| 币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 人民币                               |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2024-08-07                        |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2094-08-06                        |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2025 年 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日 |
| 2. 净值信息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                   |
| 最后一个市场交易日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2025 年 03 月 31 日                  |
| 份额净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1.00000                           |
| 份额累计净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | /                                 |
| 资产净值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1,285,341,124.65000               |
| 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>一季度经济呈结构性复苏格局。在特朗普政府关税政策影响下，1-2 月出口增速放缓；消费和投资增速较上年同期亦有所回落，但宏观政策更加积极有为，政府债发行进度明显加快，存量和增量政策持续显效，市场预期和信心逐步改善，PMI 连续 3 个月处于扩张区间。企业生产经营活跃度有所增强，房地产销售出现企稳苗头，以 DeepSeek 为代表的 AI 和智能机器人行情爆发，带动全球对中国资产的重估，科创 100 指数一季度涨幅 10.69%，上证综指最高至 3439 点。债券市场方面，为防范投机风险，央行适度控制流动性投放，主要政策利率也未作调整，叠加“开门红”期间信贷投放加快，市场流动性呈紧平衡状态，国债利率震荡上行，1 年、10 年、30 年国债分别上行 46.9BP、20.5BP、18.3BP 至 1.54%、1.81%、2.02%。</p> <p>展望二季度，经济发展面临的内外部挑战依然较多。美国加征“对等关税”压制全球自由贸易，加剧全球经济下行风险，带来市场风险偏好回落。国内经济持续回升的基础尚不稳固，总需求仍然偏弱，出口进一步承压，部分企业盈利能力有待修复，居民消费和工业产品价格仍面临下行压力，CPI 和 PPI 同比增速大概率继续低位徘徊。预计财政政策进一步发力，在赤字率提高、财政支出力度继续加大的带动下，政府债券供给量将保持高位。央行保持适度宽松的货币政策基调，为积极财政政策实施提供合理充裕的流动性环境。相关结构型和总量型货币政策工具或逐步落地，债市将以低位震荡为主；权益市场在政策利好兑现、AI 引领的技术外溢效应持续发酵等因素影响下，情绪保持积极，消费及科技板块存在结构性机会。</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> |                                   |

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，要继续关注国内基本面走势、国际贸易摩擦等情况及现金管理产品政策法规变动情况，结合宏观政策调整等因素，把握市场机会，灵活调整配置节奏，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 | 106.3420% |
|------|-----------|

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 | 12.11% | 0.75%  | 12.86%  |
| 2  | 债权类资产   | 8.89%  | 78.25% | 87.14%  |
|    | 合计      | 21.00% | 79.00% | 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  | 131807.SZ        | R-273                                | 117051732.70 | 8.56%   |
| 2  | DEPO202503280002 | 浦发银行上海分行-WH2024102-定期存款 202503280002 | 100023555.56 | 7.32%   |
| 3  | RE999.UX         | 逆回购资产合计                              | 83846285.98  | 6.13%   |
| 4  | 133819.SH        | 24 证金 D132                           | 81167039.52  | 5.94%   |
| 5  | CNY              | 活期存款                                 | 75689902.00  | 5.54%   |
| 6  | DR007.IB         | 银存间质押 7 日                            | 67642553.65  | 4.95%   |
| 7  | 133847.SH        | 24 证金 D160                           | 40385771.11  | 2.95%   |
| 8  | 072510024.IB     | 25 银河证券 CP004                        | 19070950.66  | 1.40%   |
| 9  | 112489022.IB     | 24 厦门国际银行 CD165                      | 19006628.02  | 1.39%   |
| 10 | 112415331.IB     | 24 民生银行 CD331                        | 18873013.49  | 1.38%   |

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 中交一公 6ABN001 优先 A | 082482181.IB | 4102340.22 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 23 国药租赁 MTN001       | 102382635.IB | 1323747.02 | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 24 宁惠 1B             | 2489360.IB   | 10030.50   | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |
| 25 深圳环水 SCP001       | 012580571.IB | 33474.67   | 上海银行股份有限公司 | 承销商   |

|                                                                             |       |             |                |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|----------------|--------------|
| 5.2 其他关联交易                                                                  |       |             |                |              |
| 产品发生其他关联交易金额 1900000000 元                                                   |       |             |                |              |
| 产品支付关联方托管费 150741.12 元                                                      |       |             |                |              |
| 产品支付关联方代销费 433508.84 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

2025 年 03 月 31 日