

工银理财·全鑫权益私银尊享混合封闭净值理财产品（19HH3825）2020年上半年半年报

1、重要提示

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎。工银理财有限责任公司郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型及业绩比较基准等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

| | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品名称 | 工银理财·全鑫权益私银尊享混合封闭净值理财产品（19HH3825） |
| 产品代码 | 19HH3825 |
| 销售币种 | 人民币 |
| 产品风险评级 | PR3 |
| 收益类型 | 非保本浮动收益 |
| 产品成立日 | 2019年12月24日 |
| 产品到期日 | 2021年01月04日 |
| 业绩比较基准 | 本产品为净值型产品，其业绩表现将随市场波动，具有不确定性。本产品业绩比较基准为4.15%（年化），该业绩比较基准仅作为计算浮动管理费的依据，不构成工银理财有限责任公司对该理财产品的任何收益承诺。 |
| 托管费率（年） | 0.02% |
| 销售手续费率（年） | 0.30% |
| 杠杆水平 | 100.31% |
| 产品托管人 | 中国工商银行总行 |
| 报告期末理财产品份额 | 736,852,000.00 |

3、产品净值表现

截至2020年6月30日，产品最新单位净值为1.04元，资产净值为766305677.76元，自成立以来产品单位净值年化收益率为7.68%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2020年上半年受公共卫生事件影响，我国经济活动受到了一定冲击，特别是一季度GDP同比下降6.9%。但由于疫情防控及时有力，经济复苏较为迅速，GDP二季度同比增长3.2%。因此上半年GDP总体同比小幅下降1.6%。受上半年多个事件冲击的影响，权益市场出现了大幅波动，上证指数在3月19日受外部疫情突然爆发的冲击，最低触及2646点附近。此后权益市场震荡上行，且结构分化，医药、消费、科技等板块表现较好。债市方面，为应对疫情冲击，一季度流动性保持宽松，债券收益率持续下行，十年国债收益率最低下探到2.50%以下。此后，在国内经济逐步恢复的背景下，货币政策正常化，利率不断回升到2.80%以上。总体看，经济仍在不断修复的趋势中，货币政策易紧难松，在坚持“房住不炒”的定调下，需密切关注国内财政发力、国际疫情及政治环境变化、经济复苏斜率等问题。

4.2、操作回顾

权益方面，在上半年市场情绪受疫情冲击后逐步复苏、股指阶段性上涨阶段，我们合理择时布局了消费、医药、周期等板块，适时进行波段操作锁定收益，同时积极加大科创板打新投资力度，做好创业板打新准备；债券方面，在市场利率特别是短端利率迅速走高，债市回调幅度较大的情况下，我们合理转为防御策略，缩短组合久期，把控信用风险。

4.3、下一步投资策略

展望后市，海外市场流动性维持宽松，国内经济持续复苏，市场风险偏好有望继续提升。下一步我们将做好大类资产配置，权衡股债配比，权益市场我们将在获取β收益的同时，继续

把握结构性机会，同时在债市调整过程择优做好债券配置，不断为客户创造价值。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

截止2020年6月30日，本产品直接投资的资产比例为2.49%，间接投资的比例为97.51%。其中直接投资固收类100%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类64.77%、权益类35.23%、商品及衍生品类0%、其他0%。

5.2 投资组合基本情况

| 序号 | 资产种类 | 占投资组合的比例 (%) 期末 | 占投资组合的比例 (%) 期初 |
|----|-------|-----------------|-----------------|
| ※ | 固定收益类 | 65.65% | -- |
| | 货币类 | 2.49% | -- |
| | 债券类 | 63.16% | -- |
| ※ | 权益类 | 34.35% | -- |
| | 股票类 | 34.35% | -- |
| 合计 | | 100% | -- |

5.3 产品投资前十名资产明细

| 序号 | 资产名称 | 规模 | 规模占比 (%) |
|----|------------------|--------------|----------|
| 1 | 中金增利1号集合资产管理计划 | 458514000.00 | 59.65% |
| 2 | 创金合信鼎泰15号资产管理计划 | 106184993.59 | 13.81% |
| 3 | 中海1号-恒睿 | 103881650.38 | 13.51% |
| 4 | 北京信托银驰理财2014015号 | 81012900.00 | 10.54% |
| 5 | 活期存款 | 19088409.13 | 2.49% |

5.4 产品投资前十名债券明细

| 债券代码 | 债券名称 | 占投资组合的比例 (%) |
|------|------|--------------|
| 无 | | |

5.5 产品投资前十名股票明细

| 股票代码 | 股票名称 | 占投资组合的比例 (%) |
|------|------|--------------|
| 无 | | |

5.6 报告期末产品投资非标准化债权类资产明细

| 序号 | 融资客户 | 投资品名称 | 剩余融资期限 (月) | 投资品年收益率 (%) | 投资模式 | 是否存在风险 | 占投资组合的比例 (%) |
|----|------|-------|------------|-------------|------|--------|--------------|
| 无 | | | | | | | |

5.7 投资组合流动性风险分析

目前组合高流动性资产在合理区间内，无流动性风险。

6、其他重要信息

报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的20唐新Y1(证券代码: 163988.SH), 交易数量为46478.69张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券。
报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的20海控02(证券代码: 114651.SZ), 交易数量为16738.68张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券。