

工银理财·天天鑫添益私银尊享固定收益类开放式理财产品
(22GS2866) (销售代码: 22GS2866) 2022年年报

1、重要提示

理财产品过往业绩不代表其未来表现, 不等于理财产品实际收益, 工银理财有限责任公司提醒您“理财非存款, 产品有风险, 投资须谨慎”。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·天天鑫添益私银尊享固定收益类开放式理财产品 (22GS2866)
产品代码	22GS2866 (销售代码: 22GS2866)
登记编码	Z7000822000748 本理财产品已在全国银行业理财信息登记系统进行登记并获得登记编码, 可依据该登记编码在中国理财网 (www.chinawealth.com.cn) 查询产品信息。
募集方式	公募
运作模式	开放式
投资性质	固定收益类
销售币种	人民币
产品风险评级	PR2
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2022年04月08日
产品到期日	--
业绩比较基准	本产品业绩比较基准(年化)为2.0-3.3%, 业绩比较基准由投资管理人依据理财产品的投资范围及比例、投资策略, 并综合考量市场环境等因素测算。本理财产品为固定收益类产品, 产品主要投资于固定收益类资产, 挖掘固收市场投资机会, 稳健开展投资, 防控投资风险。业绩比较基准测算: 以产品投资存款类及货币市场工具类0%-50%, 利率债0%-50%, 信用债50%-100%, 债券型基金0%-80%, 杠杆率100%-130%为例, 业绩比较基准参考: 货币市场工具、现金等流动性较高的资产, 可参考中债(0-1年)国债财富指数、中证货币基金指数收益等, 含信用债、利率债等债券类资产, 可结合产品期限参考“中债-高信用等级中期票据全价(1-3年)指数年化收益率(万得代码: CBA03423)”。(产品示例仅供参考, 具体投资比例可根据各类资产的收益水平、流动性特征、信用风险等因素动态调整, 投资范围、投资限制、投资策略详见产品说明书。)业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标, 不代表产品的未来表现和实际收益, 不构成对产品收益的承诺。业绩比较基准仅用于评价投资结果和测算业绩报酬, 当监管政策、市场环境、产品性质等因素发生变化, 导致理财产品的业绩比较基准必须进行调整时, 工银理财有限责任公司有权调整产品业绩比较基准, 并提前通过销售机构官方网站(www.icbc.com.cn)或与投资者约定的其他信息披露渠道公布调整情况和调整原因。
杠杆水平	100.00%
产品托管人	工商银行北京分行
投资账户类型	托管账户
托管账户开户行	中国工商银行股份有限公司北京市分行营业部
托管账户名称	中国工商银行托管专户(北京)-22GS2866理财产品

托管账户账号	0200000329200243977
报告期末理财产品份额	22GS2866:5,886,783,563.35
3、产品净值表现	
份额净值	22GS2866:1.0175
份额累计净值	22GS2866:1.0175
资产净值	22GS2866:5,989,623,961.23
报告期内年化收益率	22GS2866:2.38%

注：报告期内年化收益率=（本报告期末累计净值/上一报告期末累计净值-1）/本报告期天数*365*100%。本产品在2022年12月30日的份额净值为1.0174，份额累计净值为1.0174，资产净值为5,989,242,833.72。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

一、宏观经济回顾

2022年，国内经济整体面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力”，宏观主线围绕疫情反复与房地产下行展开，全年GDP增速为3.0%，节奏大体先下后上，二季度触底。分结构看，生产端，关键约束在高库存，受疫情等因素反复冲击，企业部门去库节奏被明显打乱，产成品累库但原材料不足，导致产销不畅，企业积极性减弱。需求端，关键约束在于房地产，年初以来房企信用风险事件频发，地产开发链条全面放缓，居民信心不足，地产投资跌幅持续加深，拖累经济整体承压。基建投资逆周期意义凸显，持续加码对冲，财政前置、政策性金融接续发力补充基建资金，全年投资增速维持高位。制造业投资受高库存、低利润、弱外需的影响，内生动力略显不足，但增速韧性较强，亦发挥了一定的托底作用。消费表现疲弱，收入下降、消费场景缺失导致居民消费能力与意愿受损，社零增速持续回落。外需放缓的大背景之下，出口增速缓慢退坡，四季度增速转负。

2022年，全球经济周期进入疫后发展的第三个阶段——“滞胀”，总体呈现三大特征：通胀高企、金融条件恶化、需求转弱。全球宏观主线是“政策紧缩”与“地缘冲突”。以美联储为代表的主要央行政策紧缩是主导2022年宏观和资本市场的最重要主线：自3月美联储启动加息以来，风险资产估值承压，股债双跌；6-11月连续4次加息75基点，12月加息幅度放缓至50基点，金融条件持续收紧，总需求收缩，经济景气度下降。此外，2月底俄乌冲突爆发，对全球经济供需两端均造成较大冲击，美欧通胀超预期上行，制造业出现供应链断裂，全球经济逐渐走入“滞胀”。

二、固收市场回顾

2022年，在疫情扰动、地产不振、国际地缘冲突、美联储加息等复杂背景下，我国央行主动应对，实施了稳健而精准有力的货币政策，总量和结构型货币政策共同发挥效力，调降MLF利率两次，全面降准两次，积极托底经济复苏，保持流动性合理充裕不大水漫灌，兼顾总量和结构、短期和长期、增长和物价、内部和外部等多方面均衡。债市流动性在大多数时候相对平稳，10Y国债收益率基本保持区间内窄幅波动态势，主要波动区间2.58%-2.92%，整体中枢略有下移，年末利率边际回升，利率曲线形态陡峭化。截至2022年12月31日，1年期国债收益率相比2022年1月4日下行16bp至2.10%，10年期国债收益率上行5bp至2.84%；1年期国开债收益率下行10bp至2.23%，10年期国开债收益率下行9bp至2.99%。信用债市场在2022年前三个季度，收益率虽有所波动，但整体趋势保持下探，直至年末债市调整之时，信用债收益率和信用利差大幅回调，后续在流动性偏松、市场情绪企稳、机构入场配置等多重因素作用下才逐步修复。

具体来看，一季度，在经济面临三重压力背景下，货币政策主动应对，增量续作MLF并调降MLF操作利率，1月1年期和5年期LPR报价跟随下调，但海外通胀和美联储加息预期升温，国内金融数据超预期、地产调控政策边际放松和宽信用预期升温，债市收益率先下后上。二季度，海外方面美联储超预期紧缩，美债利率全线显著上行，10年期中美国债利率倒挂，国内基本面及金融数据转弱，上海北京等地疫情发酵，央行降准0.25%不及预期，但资金面宽松，多空影响下债市收益率震荡、小幅上行。三季度，“地产停贷”等风险事件冲击市场，经济修复动能依然偏弱，央行超预期调降OMO和MLF利率，8月1年期、5年期LPR报价跟随下调，债市流动性维持宽松状态，但与此同时美国通胀高企、美联储加息压力仍存，债市收益率震荡下行触及全年低点后反弹。四季度，受防疫政策优化调整、地产政策接连出台影响，经济预期升温，叠加货币政策正常化、资金面边际收敛，多重因素共振下债市整体回调。

4.2、操作回顾

债券投资方面，投资具有投资价值的高等级信用债为主，保持较好流动性，久期保持相对中性，积极运用杠杆、骑乘等策略，努力增厚票息收益，为组合提供安全垫。

4.3、下一步投资策略

固收类资产投资方面，本产品将基于前期投资策略，基于最新市场情况进行动态调整。在中高等级信用债和存款类资产灵活摆布，同时基于市场情况和研判以灵活调整债券仓位，债券投资部分综合运用久期策略、杠杆策略、信用精选策略、品种利差策略、骑乘策略、交易策略等提升产品收益、控制产品回撤。

5、投资组合报告

5.1投资组合基本情况

序号	资产种类	穿透前占总资产的比例 (%)	穿透后占总资产的比例 (%)
1	现金及银行存款	18.10	67.13
2	同业存单	0.00	14.25
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.88
4	债券	0.00	1.63
5	资管产品（公募基金）	0.00	16.12
6	资管产品（除公募基金）	81.90	0.00
7	合计	100	100

注：总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。金融衍生品类资产（如有）规模以保证金计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。

5.2产品投资前十名资产明细

序号	资产名称	持有金额（元）	占产品总资产的比例 (%)
1	定期存款	3218761319.24	53.85
2	广发理财年年红债券	162851555.89	2.72
3	南方恒庆一年定期开放债券A	162835351.64	2.72
4	华泰柏瑞锦泰一年定开债券	162802863.73	2.72
5	建信荣瑞一年定期开放债券	162737578.66	2.72
6	民生加银聚鑫三年定开债券	81725920.06	1.37
7	富荣富恒两年定开债券	81559171.80	1.36
8	22兴业银行CD074	67116176.42	1.12
9	光大保德信尊泰三年债券	54256040.33	0.91
10	嘉实6个月理财债券E	54180914.44	0.91

注：本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十名资产，不含现金及活期存款、7个工作日内到期的定期存款。总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。其中，定期存款类资产（如有）规模合并计算，金融衍生品类资产（如有）规模以保证金合并计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。

5.3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
无						

5.4投资组合流动性风险分析

产品持有合理水平高流动性资产，并逐日跟踪产品流动性情况，整体流动性风险可控。

6、托管人报告

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害投资者利益的行为。

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规的规定和托管协议约定，对理财产品投资运作情况进行了监督，未发现管理人存在损害产品份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人复核了本报告中产品份额、净值和穿透前资产持仓及占比，核对无误。

7、其他重要信息

7.1 报告期内理财产品投资关联方发行证券的余额情况
无。

7.2 报告期内理财产品投资关联方承销证券的余额情况

报告期内投资于中国工商银行股份有限公司或工银瑞信投资管理有限公司主承销或联席主承销的债券合计1笔，报告期末持有余额合计197.84万元，交易价格公允。具体可通过产品说明书约定的方式与我司联系。余额明细为

7.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

无。

本产品报告期内全部关联交易均按照公允价格开展。