

工银理财·天天鑫添益固定收益类开放式理财产品（22GS2866）
（销售代码：22G2866B、22GS2866）2023年上半年半年报

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·天天鑫添益固定收益类开放式理财产品（22GS2866）
产品代码	22GS2866（销售代码：22G2866B、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	<p>22GS2866: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、产品费用等因素测算。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，不是预期收益率，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，产品管理人在符合监管政策要求下可调整产品业绩比较基准，并提前通过本产品说明书信息披露章节约定的信息披露渠道公布调整情况和调整原因。22G2866B: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、产品费用等因素测算。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</p>

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，不是预期收益率，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，产品管理人在符合监管政策要求下可调整产品业绩比较基准，并提前通过本产品说明书信息披露章约定的信息披露渠道公布调整情况和调整原因。

杠杆水平	102.42%
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	22G2866B: 34,513,316.21 22GS2866: 2,914,815,069.92

3、产品净值表现

份额净值	22G2866B: 1.0290 22GS2866: 1.0293
份额累计净值	22G2866B: 1.0290 22GS2866: 1.0293
资产净值	22G2866B: 35,515,732.73 22GS2866: 3,000,140,354.64
报告期内年化收益率	22G2866B: 2.18% 22GS2866: 2.34%

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%。对于报告期内新成立的产品或份额，“上一报告期末累计净值”指产品或份额的初始净值，“本报告期天数”指产品或份额起息日至本报告期末的天数。

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

2023年上半年，宏观主线围绕经济复苏斜率展开，上半年GDP增速为5.5%，4-5月是经济下滑最快时期，6月生产端初步显现企稳迹象。分结构看，生产端，6月工业增加值同比增长明显回升。本轮去库存阶段持续时间较长，预计补库阶段最早三季度到来。需求端，关键约束在于房地产，5月下旬以来住房销售面积同比转负，销售数据转弱给国内需求动能带来压力。地产投资对拖累经济整体承压。基建投资逆周期意义凸显，持续加码对冲，基建投资继续维持两位数增长。制造业投资内生动力略显不足，但增速韧性较强，6月继续录得小幅反弹，亦发挥了一定的托底作用，侧面反映当下经济经济磨底。消费方面，商品消费和服务消费分化明显，汽车、家具消费以及消费电子等消费品景气度还不高，旅游出行整体已经高于疫情前的2019年。出口增速有所放缓，在海外整体景气度下行尚未逆转的情况下，出口形势仍需谨慎。

2023年上半年，全球经济周期继续处于滞胀阶段，但滞胀边际有所缓解，总体呈现三大特征：通胀高位回落、金融紧缩持续、经济增长有所放缓但尚未衰退。以美联储为代表的主要央行政策紧缩继续主导宏观和资本市场的主线：美国加息速度为四十年最快，广义货币M2大幅回落，截至4月末同比增速降至-5%。但美国经济增长未渐衰退，一季度GDP尚未出现负增长，劳动力表现依然强劲。美国经济整体保持韧性，尤其是在硅谷银行等三家银行先后破产倒闭后，经济依然保持扩张态势。

二、固收市场回顾

2023年上半年，宏观经济进入疫后复苏阶段，银行间市场资金面围绕政策利率波动，央行实施了稳健而精准有力的货币政策，债市交易主线围绕强预期、弱现实、强政策等因素，利率债收益率相比去年年末整体下行，利率曲线形态小幅陡峭化。截至6月末，1年期国债收益率相比2022年末下行22bp至1.87%，10年期国债收益率下行20bp至2.635%；1年期国开债收益率下行14bp至2.09%，10年期国开债收益率下行22bp至2.77%。信用债市场整体企稳，信用债收益率大多下行，信用利差总体上相比去年年末债市调整之时收窄。

具体来看，一季度，1月初至春节前，央行加大资金投放力度呵护节前流动性，资金面边际收紧，央行召开主要银行信贷工作座谈会，市场对经济复苏和稳增长政策发力预期强化，债市利率整体上行。节后复工至1月末，债市情绪小幅转好，长短端收益率均有下行。2月，长端利率对经济复苏的反映较为充分，但市场对经济复苏斜率和持续性存在分歧。资金面的边际变化成为主导因素，节后大量逆回购到期，央行在一定时点加大投放力度，但整体资金面仍有收敛，最终债市震荡调整，短端相对而言上行幅度较大。3月两会召开，全年经济增长目标略低于市场预期，债市交易逻辑重回基本面本身。今年前两个月出口数据偏弱，通胀下行，均构成债市小幅利好，2月社融和信贷数据依然较好等利空因素虽然同时存在，但在资金面偏宽松等因素影响下，利率依然窄幅震荡下行。

二季度，4月上旬银行存款利率调降，经济数据环比走弱，4月末的政治局会议表态总量政策不刺激的态度，债市情绪较好，债券利率进一步下行。5月中旬至6月12日，资金面转松利好债券短端，市场交易信贷放缓和经济走弱，但稳增长政策担忧渐起，长端利率下行至2.7%阻力位，之后利率进一步下行阻力增大。6月中旬至月末，央行超预期调降公开市场操作利率，之后进行MLF降息，但国常会释放出稳增长政策将加码的信号，叠加资金面季节性收敛和机构止盈操作，利率快下快上，随后逐步趋于稳定。

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。相较于上半年市场的大幅波动，组合总体表现较为稳健。

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	12.21	38.06
2	同业存单	0.00	11.40
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.60
4	债券	0.00	7.28
5	资管产品（公募基金）	0.00	41.66
6	资管产品（除公募基金）	87.79	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 产品投资前十项资产明细

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	677494147.29	21.78
2	建信荣瑞一年定期开放债券	149007189.49	4.79
3	华泰柏瑞锦泰一年定开债券	148830764.52	4.78
4	广发理财年年红债券	148507383.93	4.77
5	南方恒庆一年定期开放债券A	147639505.54	4.75

6	嘉实6个月理财债券E	114077682.19	3.67
7	招商恒鑫30个月封闭债	108969755.58	3.50
8	民生加银聚鑫三年定开债券	74671257.19	2.40
9	富荣富恒两年定开债券	74502613.99	2.40
10	国联安聚利39个月封闭式债券	49502158.95	1.59

注：本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产，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20笔，报告期末持有余额合计11729.27万元，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。其中，持仓余额由大到小前10笔交易明细为：

1) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20交通银行二级（证券代码：2028018.IB），报告期末持仓余额为17688878.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

2) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21建设银行二级01（证券代码：2128025.IB），报告期末持仓余额为16362212.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

3) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20农业银行永续债02（证券代码：2028032.IB），报告期末持仓余额为15477768.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

4) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20交通银行永续债（证券代码：2028040.IB），报告期末持仓余额为8844439.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

5) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20中国银行二级01（证券代码：2028038.IB），报告期末持仓余额为7959995.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

6) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21邮储银行永续债01（证券代码：2128011.IB），报告期末持仓余额为6191107.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

7) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的22邮储银行永续债01（证券代码：2228001.IB），报告期末持仓余额为4864441.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

8) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的19建设银行永续债（证券代码：1928032.IB），报告期末持仓余额为4864441.00（元），交易方向为买入，标的资产类别

为债券；

9) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的22交通银行二级01（证券代码：2228014.IB），报告期末持仓余额为4422219.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

10) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的19交通银行永续债（证券代码：1928025.IB），报告期末持仓余额为4083886.20（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券。

7.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

1) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司管理的工银泰丰一年封闭债券（证券代码：017792.OF），报告期末持仓余额为49023720.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

2) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司管理的工银尊益中短债A（证券代码：009655.OF），报告期末持仓余额为3774127.00（元），交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

本产品报告期内全部关联交易均按照公允价格开展。