

工银理财·鑫得利私银尊享固收类封闭净值私募理财（19GS2814）（19GS2814）2019年年报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	工银理财·鑫得利私银尊享固收类封闭净值私募理财（19GS2814）		
产品代码	19GS2814		
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	2019年12月05日		
产品到期日	2020年03月11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3.90-4.20%（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）	0.00%		
杠杆水平	100%		
产品托管人	中国工商银行总行		
报告期末理财产品份额	87,450,000.00		
3、产品净值表现			
截至2019年12月31日，产品单位净值为1.0029，报告期内净值波动较小，产品运作稳健。			
4、市场情况及产品运作回顾			
4.1、市场回顾			
2019年债券市场收益率延续震荡走势，利率债呈现高成交量、低波动性的特点，全年波动幅度约为40BP，10年国债、10年国开债年末中债到期收益率均较年初下行3BP。一季度宽货币开始向宽信用传导，社融指标显著好转，在悲观预期改善及经济回升的背景下，市场收益率持续上行。二季度在包商银行事件冲击下，信用分化情况加剧，叠加贸易战反复的影响，货币政策边际放松，债券市场利率显著下行。三季度以来，通胀预期有所回升，地产韧性超出市场预期，货币政策回归中性，债券利率先下后上。四季度第一阶段中美贸易协定达成，国内经济出现企稳迹象，11月以来央行连续下调利率，货币政策紧缩预期得到修正，债券利率维持区间震荡。信用债方面，2019年信用环境有所改善，在票息保护下收益率表现相对较好，但违约规模和数量仍有上升。			
4.2、操作回顾			
2019年，投资团队密切关注市场利率走势，积极把握收益率上行阶段的配置机会，同时捕捉收益率下行阶段的交易机会，在确保产品流动性安全的基础上，努力为客户创造更多收益。			
4.3、下一步投资策略			
下一步投资团队仍将密切跟踪市场变化，妥善安排投资节奏，逢利率调整时加大投资力度，并适时在利率回落时实现部分资本利得，多措并举提升产品收益表现，为客户创造稳健优越的投资回报。			
5、投资组合报告			
5.1投资组合概况			
本产品100%为固收类直接投资。			
5.2投资组合基本情况			
		占投资组合的比	占投资组合的比

序号	资产种类		例（%）期末	例（%）期初			
※	固定收益类		100.00%	100.00%			
	货币类		0.72%	0.72%			
	债券类		99.28%	99.28%			
合计			100%	100%			
5.3 产品投资前十项资产明细							
序号	资产名称		规模	规模占比（%）			
1	华西证券融诚贵宾3号集合资产管理计划		86931547.65	99.28%			
2	活期存款		626545.14	0.72%			
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							
本产品资产流动性较好，杠杆比例较低，融资渠道通畅，流动性风险可控。							
6、其他重要信息							
无							