ICBC 工银理财

工银理财·鑫尊利私银尊享混合半年定开净值理财产品（19HH3831）（19HH3831）2021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·鑫尊利私银尊享混合半年定开净值理财产品（19HH3831）
产品代码	19HH3831
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23日
产品到期日	--
开放日	封闭期之后，本产品开放日为每年2月、8月前5个工作日
开放时间	开放日24小时均为开放时间
购买、赎回方式	1、产品募集期过后，客户可于开放日24小时进行申购或赎回产品，申赎交易统一集中在开放期结束后的下一工作日确认，申购资金于开放期结束后下一工作日扣款，赎回资金于开放期结束后3个工作日内兑付。2、开放期的前一个月支持客户预约申赎，至下一开放期未撤销则转为正式申赎并生效。具体详见产品说明书。
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4.05%（年化）。本业绩比较基准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。工银理财有限责任公司有权根据市场变动及产品运作情况调整产品业绩比较基准，并至少于新业绩比较基准启用前1个工作日公布。具体详见产品说明书。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	100.10%
产品托管人	中国工商银行总行
报告期末理财产品份额	238,004,286.44

3、产品净值表现

截至2021年6月30日，产品最新单位净值为1.0881元，资产净值为258974457.06元，自成立以来产品单位净值年化收益率为5.78%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

今年上半年，国内经济基本面继续维持疫后复苏态势。而海外发达经济体疫苗接种速度加快，一季度大宗商品价格冲高，引发全球市场对货币政策收紧担忧。二季度后，随着海外疫情出现反复，大宗商品价格涨势收敛，但仍在高位震荡。在经济基本面复苏预期和大宗商品涨价引发货币政策收紧担忧的反复交织影响下，股债市场均出现了反复震荡。股票市场方面，以基金重仓股为主要成分股的沪深300在春节前加速赶顶，而后在大宗商品上涨和利率上行的

影响下出现明显回调。二季度，上证指数在3350-3650之间反复震荡。债券市场方面，1季度在经济和通胀预期向上的影响下，10年期国债冲高至3.30%附近，此后由于对货币政策收紧预期的下降，10年期国债到期收益率逐步下降至3.05%-3.20%之间震荡。

4.2、操作回顾

权益方面，根据市场研判，我们通过波段操作把握震荡市的收益。在波段操作的同时进行持仓风格调整，通过阶段性的行业布局把握市场风格转换带来的投资收益。适当降低了估值过高的食品饮料等板块，并在通胀预期达到阶段性高点时，逐步降低顺周期板块配置比例。
固收方面，总体采用防御策略，严控债券资质，不做信用下沉，同时控制久期，根据市场利率水平灵活调整债券投资力度，稳步推进债券资产投资。

4.3、下一步投资策略

展望后市，权益方面，基于宏观环境短期处于未来经济向下、上游价格高位震荡、海外政策预期收缩、国内政策以稳为主的判断，行业表现将围绕估值和盈利的相对性价比持续分化，我们将做好风格的再平衡，适当增配偏防御且估值仍然较低的红利低波指数，行业上重点关注新能源、科技以及军工行业。固收方面，我们将总体采用防御策略，严控债券资质，不做信用下沉，同时控制久期，根据市场利率水平灵活调整债券投资力度，稳步推进债券资产组织。

5、投资组合报告

5.1投资组合概况

截至2021年6月30日，本产品直接投资的资产比例为6.11%，间接投资的比例为93.89%。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79.98%、权益类19.76%、商品及衍生品类0.27%、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	81.20%	70.27%
	货币类	6.11%	27.07%
	债券类	75.09%	43.20%
※	权益类	18.55%	29.73%
	股票类	18.55%	29.73%
※	商品及金融衍生品类	0.25%	0.00%
	衍生品类	0.25%	0.00%
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	招商资管恒利1号集合资产管理计划	122067033.07	47.09%
2	稳盈2号-恒睿	50646403.51	27.07%
3	中金增利1号集合资产管理计划	37936985.07	14.63%
4	申万宏源兆丰四号定向资产管理计划	32752000.00	12.63%
5	活期存款	15832233.11	6.11%

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	融资客户	投资品名称	剩余融资	投资品年	投资	是否存在	占投资组合的比

号			期限(月)	收益率(%)	模式	风险	列(%)
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

6.1托管人报告

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规和合同的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害投资者利益的行为。

本报告期内，本托管人受理财产品管理机构的委托，复核了本产品2021年半年度报告中产品份额、份额净值、累计净值、资产净值和穿透前资产持仓及占比等内容，未发现任何损害投资者利益的行为。

6.2 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

无

6.3 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

报告期内投资于中信建投证券承销的20唐新Y1(证券代码：163988.SH)，交易数量为5724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承销的19兴城Y1(证券代码：114610.SZ)，交易数量为2366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承销的G20FXY3(证券代码：163559.SH)，交易数量为4701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承销的20大唐Y1(证券代码：175008.SH)，交易数量为9401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承销的21建材01(证券代码：188000.SH)，交易数量为9401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承销的21北控01(证券代码：188030.SH)，交易数量为3134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承销的20海控02(证券代码：114651.SZ)，交易数量为5641张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行，中信建投证券承销的20渤海银行小微债(证券代码：2028031.IB)，交易数量为15669张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20浦发银行永续债(证券代码：2028051.IB)，交易数量为12535张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20浦发银行二级03(证券代码：2028034.IB)，交易数量为9401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，中国工商银行承销的20中国银行二级01(证券代码：2028038.IB)，交易数量为6268张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20中交四航MTN001(证券代码：102000682.IB)，交易数量为627张，单位价格为97.6859，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20中节能MTN002(证券代码：102001111.IB)，交易数量为4701张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20中电投MTN015(证券代码：102001949.IB)，交易数量为6581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承销的19交建Y1(证券代码：155853.SH)，交易数量为7806张，单位价格为100.839，标的资产类别为债券；报告期内投资于中信建投证券承销的21粤电02(证券代码：149418.SZ)，交易数量为8921张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21中电投MTN004(证券代码：102101090.IB)，交易数量为30109张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21北排水MTN001(证券代码：102101087.IB)，交易数量为33454张，单位价格为100，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21华润医药MTN001(证券代码：102101168.IB)，交易数量为33454张，单位价格为100，标的资产类别为债券；

6.4 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏中短债A(证券代码：006668.OF)，交易数量为1810317份，单位价格为1.0547，标的资产类别为基金；报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏鼎茂A(证券代码：004042.OF)，交易数量为1098136份，单位价格为1.1605，标的资产类别为基金；报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏短债A(证券代码：004672.OF)，交易数量为2344781份，单位价格为1.103，标的资产类别为基金。