

工银理财·鑫鼎利固收增强私银尊享封闭净值型理财产品 (19GS2808) 2022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·鑫鼎利固收增强私银尊享封闭净值型理财产品
产品代码	19GS2808
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	2022年12月22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4.4-5.5%（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）	0.25%
杠杆水平	116.46%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	999,999,000.00

3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.1121，资产净值为1112082515.95。本产品报告期内年化收益率为2.83%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2022年上半年债券市场收益率呈现分化行情，长端横盘震荡，中短端下行较多。具体而言，十年期国债收益率在2.8%附近横盘震荡为主，一年期国债收益率从去年底的2.24%下行29bp至6月末的1.95%；中债中短期票据3年到期收益率(AA)从去年底的3.66%下行35bp至6月末的3.31%。中短端中高等级信用债收益率和信用利差均出现普遍下行。中短端下行的主要驱动因素为1月份央行公开市场操作利率下调10BP，3-4月份上海新冠疫情的爆发和扩散对经济基本面特别是消费造成了一定影响，经济增长预期转弱，货币政策维持宽松态势，资金面利率处于历史低位。

权益市场在3-4月出现较大下跌，受俄乌冲突爆发、美联储货币政策收紧、国内疫情蔓延、地产风险发酵等多重因素影响，5月份开始市场有所企稳反弹，光伏、汽车等成长板块表现较好，整体上半年权益市场录得负收益，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌6.6%、13.2%、15.4%。

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。

权益投资方面，灵活进行配置调整，春节后进行适度减仓，规避市场下跌风险。二季度以后，根据市场变化对仓位小幅增加，提高收益弹性，通过多资产、多策略的运用，积极挖掘市场结构性机会。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。

权益投资方面，总体保持中性仓位，根据市场形势变化，灵活进行配置调整和布局，充分运用多种投资策略，力争为组合贡献更多收益弹性。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

本产品直接投资的资产比例为33.05%，间接投资的比例为66.95%。其中直接投资固收类100%；间接投资固收类74.38%、公募基金类25.62%。本产品投资公募基金的比例单独列出。将公募基金投资比例分别计算至固收类、权益类、商品及衍生品类、混合类资产的比例后，产品总体投资比例符合产品说明书约定。

5.2 投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例 (%)
※	固定收益类	82.84%
	货币类	27.07%
	债券类	48.81%
	非标准化债权类	6.96%
※	基金	17.15%
	公募基金	17.15%
合计		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 (%)
	无		

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 (%)
1	南京溧水经济技术开发集团有限公司	2020年溧水经开7亿元-2	3	4.61%	债权融资类投资	否	6.96%

5.7 投资组合流动性风险分析

本产品为封闭式产品，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 理财产品在报告期末持有关联方发行的证券的情况 无。

7.2 理财产品在报告期末持有关联方承销的证券的情况

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17笔，报告期末持有余额合计1290.01万元，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，投资金额由大到小前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19农业银行永续债01（证券代码：1928021.IB），报告期末持仓余额为3380193.07（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民生银行永续债01（证券代码：2128016.IB），报告期末持仓余额为2178176.00（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21戴姆勒财PPN002BC（证券代码：032100336.IB），报告期末持仓余额为1960358.00（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22民生银行永续债01（证券代码：2228038.IB），报告期末持仓余额为1176215.00（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邮储银行永续债（证券代码：2028006.IB），报告期末持仓余额为1001960.73（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22世博土地PPN001（证券代码：032280167.IB），报告期末持仓余额为653452.70（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华侨城MTN002A（证券代码：102280333.IB），报告期末持仓余额为653452.70（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22奔驰财务MTN002BC（证券代码：102281316.IB），报告期末持仓余额为435635.10（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华侨城MTN003（证券代码：102280796.IB），报告期末持仓余额为392071.60（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21吉利MTN001（高成长债）（证券代码：102101421.IB），报告期末持仓余额为298027.98（元），交易方向为买入，标的资产类别为债券；

7.3本产品投资前十项资产明细详见附件。