

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) 2021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	103.27%
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

截至2021年12月31日，产品资产净值为1,096,679,484.11元，份额净值（单位净值）为1.0967，份额累计净值（累计净值）1.0967，成立以来年化收益率为4.78%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2021年央行两次下调存款准备金率，并降低了1年期LPR利率，货币政策全年保持宽松。债券市场收益率震荡下行，10年期国债收益率从年初的3.2%降至年末的2.8%，下行约40bp。年初受资金面收紧及通胀预期升温影响，收益率一度出现明显上行，10年期国债收益率逼近3.3%关口，但随着资金面紧张态势的缓解以及央行相对偏温和的表态，收益率开始逐步回落；年中央行超预期降准之后收益率下行速度进一步加快；三季度末，出于对稳增长和宽信用的担忧，债券收益率出现了小幅反弹，10年期国债再次触及3%点位，但随后在地产风险暴露加剧以及经济数据表现不佳的影响下，债券收益率重拾下行趋势并创下年内新低。权益市场出现结构性分化，受益于利率下行和转债市场结构偏向中小盘。沪深300指数全年下跌5.2%，但创业板指上涨12.17%。行业方面，电力设备、有色金属、煤炭、化工、钢铁等行业表现较好，家电、非银金融、房地产等行业表现较差。

4.2、操作回顾

债券投资方面，以中高等级信用债为主要投资标的，上半年适度保持组合久期，7月份央行降准后适度控制组合久期，保持中性，9-25月份择机配置票息较高的商业银行资本补充债券。杠杆维持在合理水平。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。二季度至三季度，根据市场变化对仓位小幅调整，提高收益弹性。四季度以，考虑到债券收益率处于历史低位，于相对低点适度配置偏绝对收益二级债基，以提升组合收益弹性。

4.3、下一步投资策略

在房住不炒、严控隐性债务约束下，宽信用受制于缺乏基建地产抓手见效较慢；同时随着海外供应链恢复及发达国家需求见顶，出口对经济增长贡献将有所回落。综合看经济基本面下行压力较大，与政策强目标之间有所偏离，5.20%的全年增速目标下，基本面越弱，未来的政策预期就越强。另外地产政策边际向好，保障房建设有望为地产投资增速托底。在此背景下

，平稳偏宽松的流动性环境以及基本面的下行压力对债券市场形成支撑，但随着稳增长政策逐渐发力，宽信用预期将对债券市场情绪持续掣肘，债券市场收益率预计宽幅震荡。债券投资方面以中短久期高等级信用债为主，密切关注宏观微观数据边际变化带来的投资机会，通过波段操作增厚产品收益。权益资产部分将保持低仓位运行，均衡配置，控制对组合净值的影响。

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38.23%，间接投资的比例为61.77%。其中直接投资固收类100%；间接投资固收类81.96%，基金类18.04%。

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	88.85%
	货币类	0.94%
	债券类	51.56%
	非标准化债权类	37.29%
※	基金	11.15%
	公募基金	11.15%
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 (%)
1	中信证券贵宾定制34号集合资产管理计划	320573900.28	29.12%
2	江苏信托-御信十二期（南京江宁）信托计划	320405041.09	29.10%
3	中信证券贵宾定制6号集合资产管理计划	276100281.62	25.08%
4	2020年溧水经开7亿元-2	90138207.00	8.19%
5	广发证券稳利2号集合资产管理计划	83501309.01	7.58%
6	活期存款	10323299.67	0.94%

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	南京江宁经济技术开发区集团有限公司	江苏信托-御信十二期（南京江宁）信托计划	7	4.20%	债权融资类投资	否	29.10%
2	南京溧水经济技术开发区集团有限公司	2020年溧水经开7亿元-2	9	4.61%	债权融资类投资	否	8.19%

本产品为封闭式产品，流动性风险可控。

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，复核了本报告中产品份额、净值和穿透前资产持仓及占比，未发现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

报告期内投资于中国工商银行股份有限公司或华商银行发行的债券合计3笔，金额合计488.33万元，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。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发行的21工元乐居8A2（证券代码：2189429.IB），交易数量为26892.92（张），单位价格为100.00，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发行的21工元乐居8A1（证券代码：2189428.IB），交易数量为15765.38（张），单位价格为100.00，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发行的21工元乐居1A1（证券代码：2189124.IB），交易数量为6175.19（张），单位价格为100.00，交易方向为买入，标的资产类别为债券；

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37笔，金额合计4247.84万元，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。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21中国银行永续债01（证券代码：2128019.IB），交易数量为424784.05（张），单位价格为100.00，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交通银行永续债（证券代码：2128022.IB），交易数量为65040.88（张），单位价格为100.00，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阳光人寿（证券代码：2123007.IB），交易数量为30639.09（张），单位价格为100.00，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21民生银行永续债01（证券代码：2128016.IB），交易数量为26884.46（张），单位价格为99.97，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21戴姆勒财PPN002BC（证券代码：032100336.IB），交易数量为26876.4（张），单位价格为100.00，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物产中大MTN002（证券代码：102101710.IB），交易数量为24188.76（张），单位价格为100.00，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21戴姆勒财PPN001BC（证券代码：032100335.IB），交易数量为21501.12（张），单位价格为100.00，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21戴姆勒财PPN003BC（证券代码：032100572.IB），交易数量为21501.12（张），单位价格为100.00，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21川高速MTN001（证券代码：102100266.IB），交易数量为16125.84（张），单位价格为100.00，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汇丰银行01（证券代码：2126002.IB），交易数量为16125.84（张），单位价格为100.00，交易方向为买入，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

- 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产业债债券A（证券代码：000045.OF），交易数量为4929159.68单位价格为1.557，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绝对收益混合发起A（证券代码：000667.OF），交易数量为806249.74单位价格为1.361，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金；

3) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司管理的工银新增益混合（证券代码：001721.OF），交易数量为566034.76单位价格为1.359，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。