

工银理财·鑫添益私银尊享中短债每日开放净值型理财产品 (19GS2815) 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·鑫添益私银尊享中短债每日开放净值型理财产品
产品代码	19GS2815
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26日
产品到期日	--
开放日	开放日为产品封闭期结束后的每个工作日
开放时间	开放时间为开放日的9:00至17:00
购买、赎回方式	投资者可在开放日的开放时间内提交申购、赎回申请；非开放时间提交的申购、赎回申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为“中债总财富（1-3年）指数收益率*80%+一年期定期存款利率（税后）*20%”
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	106.89%
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	25,015,916,709.55

3、产品净值表现

截至2021年12月31日，产品资产净值为26,726,457,786.74元，份额净值（单位净值）为1.0684，份额累计净值（累计净值）1.0684，成立以来年化收益率为3.39%。

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。

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，9-10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。

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，5.5%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。

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26.41%，间接投资的比例为73.59%。其中直接投资固收类100%；间接投资固收类100%。

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	100.00%
	货币类	35.04%
	债券类	64.96%
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	广发证券稳利2号集合资产管理计划	12333960948.36	46.13%
2	华西证券融诚贵宾3号集合资产管理计划	3518848420.99	13.16%
3	活期存款	2962387432.11	11.08%
4	19GS2815存上海	2500000000.00	9.35%
5	阳光资产-纯享1号资产管理产品	2305839404.65	8.62%
6	19GS2815存锦州银行存款1229	1600000000.00	5.98%
7	工银瑞投瑞鑫5号集合资产管理计划	1501940328.24	5.62%
8	工银瑞投瑞鑫8号集合资产管理计划	5010500.00	0.02%
9	工银瑞投瑞鑫10号集合资产管理计划	5009000.00	0.02%
10	工银瑞投瑞鑫9号集合资产管理计划	5009000.00	0.02%

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

产品持有合理水平高流动性资产，逐日跟踪产品流动性情况，整体流动性风险可控。

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13笔，金额合计34229.67万元，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发行的21工元乐居5A2（证券代码：2189365.IB），交易数量为364943.98（张），单位价格为100，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4A2（证券代码：2189219.IB），交易数量为364435.63（张），单位价格为100，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6A2（证券代码：2189392.IB），交易数量为361760.58（张），单位价格为100，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发行的21工元乐居7A2（证券代码：2189421.IB），交易数量为359844.47（张），单位价格为100，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发行的21工元乐居3A2（证券代码：2189203.IB），交易数量为358722.42（张），单位价格为100，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发行的21工元乐居7A1（证券代码：2189420.IB），交易数量为227016.1（张），单位价格为100，交易方向为买入，标的资产类别为债券；
- 7) 报告期内投资于华商银行发行的21华商银行01（证券代码：2126005.IB），交易数量为217864.24（张），单位价格为100，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发行的21工元乐居6A1（证券代码：2189391.IB），交易数量为214845.74（张），单位价格为100，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发行的21工元乐居2A1（证券代码：2189133.IB），交易数量为212166.51（张），单位价格为100，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发行的21工元乐居5A1（证券代码：2189364.IB），交易数量为210408.36（张），单位价格为100，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82笔，金额合计133565.03万元，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诚通控股MTN001A（证券代码：102100694.IB），交易数量为580971.3（张），单位价格为100，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戴姆勒财PPN004BC（证券代码：032100573.IB），交易数量为500399.63（张），单位价格为100，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平安租赁MTN003（证券代码：102101053.IB），交易数量为483719.64（张），单位价格为100，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江西交投MTN008（证券代码：102103030.IB），交易数量为478842.57（张），单位价格为100，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鲁高速MTN009（证券代码：102103335.IB），交易数量为400319.7（张），单位价格为100，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交盈1A2（证券代码：2189340.IB），交易数量为364977.91（张），单位价格为100，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奔驰汽车债02（证券代码：2122035.IB），交易数量为363107.06（张），单位价格为100，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奔驰汽车债01（证券代码：2122034.IB），交易数量为363107.06（张），单位价格为100，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戴姆勒财PPN003BC（证券代码

：032100572.IB），交易数量为333599.75（张），单位价格为100，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华润控股MTN001B（证券代码：102100956.IB），交易数量为305009.93（张），单位价格为100，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投资管理有限公司管理的工银瑞投瑞鑫5号集合资产管理计划，交易数量为64910377.93 加权平均单位价格为1.0014，交易方向为买入，标的资产类别为资产管理计划；

2) 报告期内投资于工银瑞信投资管理有限公司管理的工银瑞投瑞鑫8号集合资产管理计划，交易数量为50000 加权平均单位价格为1.0000，交易方向为买入，标的资产类别为资产管理计划；

3) 报告期内投资于工银瑞信投资管理有限公司管理的工银瑞投瑞鑫9号集合资产管理计划，交易数量为50000 加权平均单位价格为1.0000，交易方向为买入，标的资产类别为资产管理计划；

4) 报告期内投资于工银瑞信投资管理有限公司管理的工银瑞投瑞鑫10号集合资产管理计划，交易数量为50000 加权平均单位价格为1.0000，交易方向为买入，标的资产类别为资产管理计划；