

工银理财·君鑫核心优选私银尊享30天持盈固收增强开放式理财产品（21GS5730）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·君鑫核心优选私银尊享30天持盈固收增强开放式理财产品
产品代码	21GS5730
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	2021年10月08日
产品到期日	—
开放日	封闭期过后每个工作日为开放日，首个开放日为2021年11月05日。
开放时间	开放日的9:00至17:00为开放时间
购买、赎回方式	金额申购、份额赎回
业绩比较基准	本产品业绩比较基准（年化）为2.90%-3.50%，业绩比较基准由投资管理人依据理财产品的投资范围及比例、投资策略，并综合考量市场环境等因素测算。本理财产品为固定收益类产品，投资策略主要是深入挖掘固定收益领域细分品种投资机会、注重风险回撤控制。业绩比较基准测算：以产品投资存款类及货币市场工具类0%-100%、利率债0%-50%、信用债0%-90%、优先股0%-20%、股票型基金及混合型基金0%-10%、衍生品0%-5%、非标准化债权资产0%-50%（不含），杠杆率100%-140%为例，业绩比较基准参考：债券类资产参考中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数（万得代码：CBA03423.CS），含非标债权类资产、参考期限匹配的非标资产收益率等，考虑资本利得收益并结合产品投资策略进行测算。（产品示例仅供参考，具体投资比例可根据各类资产的收益水平、流动性特征、信用风险等因素动态调整，投资范围、投资限制、投资策略详见产品说明书。）业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。业绩比较基准仅用于评价投资结果和测算业绩报酬，当监管政策、市场环境、产品性质等因素发生变化，导致理财产品的业绩比较基准必须进行调整时，工银理财有限责任公司有权调整产品业绩比较基准，并提前通过销售机构官方网站（www.icbc.com.cn）或与投资者约定的其他信息披露渠道公布调整情况和调整原因。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.10%
杠杆水平	107.67%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	8,190,831,785.34

3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0248，份额累计净值为1.0248，资产净值为8394097693.80。本产品报告期内年化收益率为2.98%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2022年上半年全球形势遇到了很大的不确定性，一方面是全球经济复苏出现放缓迹象，另一方面地缘政治风险显著发酵，导致全球经济进入典型的滞胀阶段。同时为了应对通胀，全球主要央行货币政策也开始进入紧缩过程。国内经济方面，经济增长依然存在较大的压力，尤其疫情的影响比较大。这些宏观不确定性对金融市场冲击较大，全球股票市场都经历了显著的调整，二季度开始国内疫情好转，A股出现了比较显著的反弹。固收方面，国内货币政策相对宽松，资金利率较低；地方政府债发行提速，政策性金融工具陆续落地，家电汽车下乡等促消费稳增长政策持续发力；疫情形势对稳增长节奏仍有扰动；整体看二季度，固收市场利率中枢整体仍呈窄幅震荡，信用债市场收益率震荡下行，优质资产资产荒进一步演绎。

4.2、操作回顾

固收方面，2022年开年以来，稳增长政策频出，宽信用预期渐浓，债券市场波动幅度加大，组合净值波动性也在加大，但整体来看资金面比较宽松，杠杆成本较低，且基本面受疫情扰动明显，利率上行趋势未能一蹴而就。管理人一是持续挖掘在个券利差，保持一定票息收益；二是收获了近期宽松货币政策预期下市场进一步下行的资本利得以及部分杠杆收益；三是管理人积极实施骑乘策略，寻找更优性价比标的，增加策略实施仓位，进一步优化持仓结构。从年初以来的组合表现来看，固收资产整体回撤控制较好，为组合整体净值提供了正贡献。

4.3、下一步投资策略

上半年影响金融市场的主要有三个因素，一是地缘政治风险可能将继续发酵，大宗商品波动依然会比较大。二是国内的疫情和稳增长的效果，如果疫情得到有效控制，稳增长效果更加明显，将利好股票市场而利空债券市场。三是美国经济和美联储加息的路径，目前市场对于美联储加息的预期很高，这是全球股市下跌主要原因，目前美国经济已经陷入技术性衰退，预计美联储四季度会考虑经济和就业情况，如果美联储加息不及预期，那么相关市场可能会出现好转。具体操作上，固收方面，在宽信用政策效果大幅显现之前，预计货币政策仍将保持宽松，但后续资金价格或有上行；存量宽信用政策持续落地生效，疫情仍将持续带来扰动，经济基本面大概率呈弱复苏局面，利率市场仍将保持震荡局面，信用债市场大幅参与性价比比较低。后续，管理人将整体保持谨慎防御，久期方面控制在中短期限，在资金面宽松前提下，精耕细作寻求杠杆收益，观测稳增长时间节点寻求利率债波段机会，同时优选性价比好的债券标的，不断优化持仓结构。

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32.97%，间接投资的比例为67.03%。其中直接投资固收类100.00%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、公募基金0.00%；间接投资固收类95.73%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、公募基金4.27%。本产品投资的商品及金融衍生品类资产用于资产配置、对冲，规模合计为0.00元，占产品总资产0.00%，其中规模合计为商品及金融衍生品类资产占用的保证金。本产品投资公募基金的比例单独列出，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	97.14%
	货币类	71.72%
	债券类	25.42%
※	权益类	0.06%
	股票类	0.06%
※	基金	2.86%
	公募基金	2.86%
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 (%)
无							

5.7 投资组合流动性风险分析

本产品主要投资于流动性较好的固收类资产，同时满足流动性新规各项要求，流动性风险较小。

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

本产品投资前十名资产明细详见附件。 7.1 关联交易报告期末持有中国工商银行承销的17民生银行二级01(证券代码：1728016. IB)，持仓数量为3172190,期末公允价格为104.18，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的17民生银行二级01(证券代码：1728016. IB)，持仓数量为19667579,期末公允价格为104.18，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的17民生银行二级02(证券代码：1728023. IB)，持仓数量为18210721,期末公允价格为103.61，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的17民生银行二级02(证券代码：1728023. IB)，持仓数量为5516852,期末公允价格为103.61，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的19光穗节能ABN001优先(证券代码：081900685. IB)，持仓数量为2948284,期末公允价格为100.98，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的19交通银行二级01(证券代码：1928019. IB)，持仓数量为9654491,期末公允价格为106.22，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的19京城投资ABN001优(证券代码：081900537. IB)，持仓数量为418997.1,期末公允价格为99.66，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的19民生银行二级01(证券代码：1928002. IB)，持仓数量为36421442,期末公允价格为103.76，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的19平安银行二级(证券代码：1928010. IB)，持仓数量为9822769,期末公允价格为104.01，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的19中交建MTN004(证券代码：101901706. IB)，持仓数量为13751877,期末公允价格为102.82，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的20川交投MTN002(证券代码：102002298. IB)，持仓数量为589366.2,期末公允价格为105.23，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的20光穗节能ABN001优先(证券代码：082000525. IB)，持仓数量为1240928,期末公允价格为100.48，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的20光穗节能ABN001优先(证券代码：082000525. IB)，持仓数量为7021167,期末公允价格为100.48，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的20光穗节能ABN002优先(证券代码：082000934. IB)，持仓数量为3950180,期末公允价格为101.6，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的20光穗节能ABN003优先(证券代码：082001055. IB)，持仓数量为4916834,期末公允价格为101.9，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的20光穗南电ABN001优先(证券代码：082001001. IB)，持仓数量为7882630,期末公允价格为101.66，标的资产类别为债券；报告期末持有中国工商银行承销的20民生银行二级(证券代码：2028022. IB)，持仓数量为29137154,期末公允价格为100.29，标的资产类别为债券；报

告期末持有中国工商银行承销的20民生银行二级(证券代码: 2028022. IB), 持仓数量为2758426, 期末公允价格为100.29, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20平安租赁PPN002(证券代码: 032000152. IB), 持仓数量为1964554, 期末公允价格为101.69, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20平安租赁PPN002(证券代码: 032000152. IB), 持仓数量为5099002, 期末公允价格为101.69, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20首钢MTN005(证券代码: 102001475. IB), 持仓数量为1379213, 期末公允价格为105.47, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中电国际MTN001(证券代码: 102002087. IB), 持仓数量为3861796, 期末公允价格为104.91, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中国银行二级01(证券代码: 2028038. IB), 持仓数量为196455.4, 期末公允价格为106.56, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中建七局(疫情防控债)MTN001(证券代码: 102000508. IB), 持仓数量为3339742, 期末公允价格为101.74, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中建七局(疫情防控债)MTN001(证券代码: 102000508. IB), 持仓数量为4689324, 期末公允价格为101.74, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中建三局MTN001(证券代码: 102002190. IB), 持仓数量为5500751, 期末公允价格为105.29, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中建三局MTN001(证券代码: 102002190. IB), 持仓数量为3585954, 期末公允价格为105.29, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中交四航MTN001(证券代码: 102000682. IB), 持仓数量为1379213, 期末公允价格为101.26, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的20中铁建投MTN001(证券代码: 102002257. IB), 持仓数量为4137639, 期末公允价格为103.41, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21诚通控股MTN001(证券代码: 102100694. IB), 持仓数量为2497827, 期末公允价格为102.14, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21大唐集MTN006(证券代码: 102102138. IB), 持仓数量为3929108, 期末公允价格为103.6, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21德宝天元之信3优先_bc(证券代码: 2189418. IB), 持仓数量为1379810, 期末公允价格为100.66, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21峨乐旅集MTN001(证券代码: 102101742. IB), 持仓数量为3732652, 期末公允价格为105.07, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21港兴港投MTN001(证券代码: 102100746. IB), 持仓数量为3929108, 期末公允价格为102.7, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21光穗华电ABN001优先(证券代码: 082100277. IB), 持仓数量为9906110, 期末公允价格为101.64, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21光穗华电ABN002优先(证券代码: 082100802. IB), 持仓数量为4970461, 期末公允价格为100.77, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21华侨城MTN005(证券代码: 102102167. IB), 持仓数量为4322019, 期末公允价格为103.96, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21江苏租赁债01(证券代码: 2122015. IB), 持仓数量为8920812, 期末公允价格为102.47, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21金地MTN004(证券代码: 102100991. IB), 持仓数量为3568325, 期末公允价格为98.28, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21金地MTN005(证券代码: 102101091. IB), 持仓数量为2946831, 期末公允价格为98.14, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21静安置业MTN002(证券代码: 102102201. IB), 持仓数量为1178732, 期末公允价格为103.3, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21聚盈京能ABN001优先(证券代码: 082101014. IB), 持仓数量为3957164, 期末公允价格为101.12, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21人才安居MTN002(证券代码: 102102212. IB), 持仓数量为982276.9, 期末公允价格为102.78, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21山东高速ABN001优先(证券代码: 082100574. IB), 持仓数量为9832579, 期末公允价格为101.8, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21水电五局MTN001(证券代码: 102100857. IB), 持仓数量为4518474, 期末公允价格为102.12, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21铁四院MTN001(证券代码: 102100236. IB), 持仓数量为2357465, 期末公允价格为103.8, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21希望六和MTN001(乡村振兴)(证券代码: 102100490. IB), 持仓数量为3448032, 期末公允价格为97.4, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21希望六和MTN001(乡村振兴)(证券代码: 102100490. IB), 持仓数量为4911385, 期末公允价格为97.4, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21中电国际GN001(碳中和债)(证券代码: 132100129. IB), 持仓数量为1178732, 期末公允价格为103.49, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21中建三局MTN001(证券代码: 102103213. IB), 持仓数量为21852865, 期末公允价格为102.6, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21中建三局MTN001(证券代码: 102103213. IB), 持仓数量为1241292, 期末公允价格为102.6, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21中交二航MTN001(证券代码

: 102100960. IB), 持仓数量为5697206, 期末公允价格为102.71, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的21中交二航MTN002(证券代码: 102101200. IB), 持仓数量为2161009, 期末公允价格为102.04, 标的资产类别为债券; 报告期末持有中国工商银行承销的22德邦股份MTN001(乡村振兴)(证券代码: 102280159. IB), 持仓数量为589366.2, 期末公允价格为101.53, 标的资产类别为债券; 报告期末持有工银瑞信基金管理有限公司承销的城发01优(证券代码: 183273. SH), 持仓数量为4125947, 期末公允价格为99.97, 标的资产类别为债券; 本产品报告期内全部关联交易均按照公允价格开展。