

工银理财·鑫添益21天持盈固定收益类开放式理财产品
(22GS2699) (销售代码: 22G2699E、22GS2699) 2024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·鑫添益21天持盈固定收益类开放式理财产品
产品代码	22GS2699 (销售代码: 22G2699E、22GS2699)
登记编码	Z7000822000367 本理财产品已在全国银行业理财信息登记系统进行登记并获得登记编码, 可依据该登记编码在中国理财网 (www.chinawealth.com.cn) 查询产品信息。
募集方式	公募
运作模式	开放式
投资性质	固定收益类
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	2022年02月09日
产品到期日	--
业绩比较基准	<p>本产品份额业绩比较基准(年化)为2.85%-3.05%, 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。</p> <p>本理财产品为固定收益类产品, 产品主要投资于固定收益类资产, 挖掘固收市场投资机会, 稳健开展投资, 防控投资风险。</p> <p>业绩比较基准测算: 以产品投资存款类及货币市场工具类仓位0%-50%, 利率债仓位0%-50%, 信用债仓位50%-100%, 债券型基金仓位0%-80%, 杠杆率100%-130%为例, 业绩比较基准参考: 货币市场工具、现金等流动性较高的资产, 可参考中债(0-1年)国债财富指数、中证货币基金指数收益等, 含信用债、利率债等债券类资产, 可结合产品期限参考“中债-高信用等级中期票据全价(1-3年)指数年化收益率(万得代码: CBA03423)”, 考虑资本利得收益并结合产品投资策略、产品费用等进行测算。(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, 不是预期收益率, 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, 产品管理人在符合监管政策要求下可调整产品业绩比较基准, 并提前通过本产品说明书信息披露章约定信息披露渠道公布调整情况和调整原因。</p>
杠杆水平	100.67%
产品托管人	工商银行北京分行
投资账户类型	托管账户

托管账户开户行	中国工商银行股份有限公司北京市分行营业部
托管账户名称	中国工商银行托管专户（北京）-22GS2699理财产品
托管账户账号	0200000329200238732
报告期末理财产品份额	22G2699E: 47,632.26 22GS2699: 1,423,060,777.71
3、产品净值表现	
份额净值	22G2699E: 2024年06月30日为1.0578；2024年06月28日为1.0577。 22GS2699: 2024年06月30日为1.0578；2024年06月28日为1.0577。
份额累计净值	22G2699E: 2024年06月30日为1.0578；2024年06月28日为1.0577。 22GS2699: 2024年06月30日为1.0578；2024年06月28日为1.0577。
资产净值	22G2699E: 2024年06月30日为50,386.68；2024年06月28日为50,378.84。 22GS2699: 2024年06月30日为1,505,359,077.20；2024年06月28日为1,505,124,320.29。
报告期内年化收益率	22G2699E: 2.50% 22GS2699: 2.67%

注：报告期内年化收益率=（本报告期末累计净值/上一报告期末累计净值-1）/本报告期天数X365X100%。对于报告期内新成立的产品或份额，“上一报告期末累计净值”指产品或份额的初始净值，“本报告期天数”指产品或份额起息日至本报告期末的天数。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

一、宏观经济回顾

上半年国内宏观经济呈现出“行有波动，势仍向好”特征，我国经济持续回升向好的基本方向没有改变，但波动有所加大。低基数背景下，二季度经济不升反降，GDP同比增速较前值下行0.6个百分点至4.7%，上半年GDP实际增速录得5%，增长压力有所加大。具体分结构看，投资端，上半年固定资产投资累计同比逐渐回落至3.9%。其中，在出口回暖与大规模设备更新改造政策的支撑下，制造业投资增速维持韧性，上半年累计同比9.5%。基建投资作为稳增长的主要抓手，上半年累计增速7.7%，其中公用事业、水利、铁路等受中央资金支持的行业维持高增速，发挥了一定的托底作用。地产仍处于深度调整后的筑底阶段，销售尚未企稳、投资全面下行，上半年累计同比-10.1%，为投资端主要拖累。消费端，社零在二季度的波动有所加大，趋势上有所回落，累计同比3.7%。今年以来车市“降价潮”不断、地产后周期产品量价有所下行、服务业消费呈现修复见顶现象，反应的还是内生动能有待强化。出口端，上半年出口增速维持高景气，累计同比3.6%，在美国开启补库、全球制造业周期向上的大背景下，叠加地缘因素导致运价的持续上涨，共同维持了我国上半年出口的高景气，从产品看，以汽车、船舶、家具家电、计算机电子设备等为主要拉动。通胀水平整体温和，CPI与PPI进入二季度后基本符合预期，PPI在基数效应下同比降幅有所收敛。

上半年海外宏观总体围绕“美国补库周期”、“美联储降息预期反复”与“美国大选”三大主线运行。基本面看，2024年初以来，随着美国库存周期逐步从被动去库转向主动补库阶段，叠加印度、墨西哥等新兴市场投资需求强劲，带动全球制造业景气底部反弹，并对我国出口外需形成有力的拉动作用。另一方面，高利率对全球制造业复苏形成一定压制，美国经济增速逐渐放缓。二季度以来，在美国通胀显著降温、经济数据走弱的影响下，市场对美联储降息预期持续增强，美元和美债利率回落，外部流动性压力边际缓解。

二、固收市场回顾

2024年上半年，货币政策基调整体平稳，1月24日央行宣布降准50BP，并下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率，降准释放长期流动性约1万亿；2月5年期LPR非对称调降至3.95%，调降25BP，而1Y期LPR维持不变；另外，央行自4月起多次提示关注长债利率点位过低的问题。整体而言，上半年10年期国债收益率曲线大致先下后上、之后趋于震荡，利率曲线整体下行，中短端及超长端表现更优。截至6月末，1年期国债收益率相比2023年12月31日下行54bp至1.54%，10年期国债收益率下行35bp至2.21%。信用债收益率亦整体下行，信用利差多数收窄并维持低位。

具体来看，一季度，1月初至2月春节前，跨年后资金价格在偏高位置波动，市场博弈降准降

息预期，机构年初配债需求较旺，随后央行宣布将于2月降准，进一步引发债市做多热情，整体来看1月债市收益率整体下行，短端下行幅度更大。节后复工至2月末，1月CPI、PPI数据延续跌势，5年期以上LPR大幅调降25BP，资金平稳，债市仍然交易基本面偏弱预期，债市收益率继续下行，其中30年期国债收益率下行最快。3月，超长期特别国债引发债市对于后续政府债供给扰动的担忧，央行逆回购缩至地量级别，且平价缩量续作3月MLF，市场担忧政策重心或边际转向防止资金空转，债市有所回调，但随着央行副行长表示“法定存款准备金仍有下降空间”及基本面数据表现仍然偏弱、资金平稳，债市重回下行区间，最终全月债市震荡，整体小幅下行。

二季度，4月初直至下旬，两会经济目标未超出市场预期，资金面整体偏松，利率自律机制要求银行禁止手工补息后理财规模迎来大幅增长，虽央行多次提示关注长债风险，且特别国债发行预期扰动仍存，但10年国债收益率仍持续下行至2.226%的新低位置，期间1年期国债收益率也整体下行，调整幅度大致相当。4月下旬至5月初，伴随月末资金价格逐步抬升，央行持续提示长债调整风险以及一线城市地产政策放松预期影响，债市机构止盈情绪渐起，利率回调，10年国债收益率调整至2.31%附近。5月初直至下旬，特别国债发行计划逐渐明晰，发行节奏预计较为平稳，部分打消市场对于政府债供给节奏的担忧，但包含上海、广州、深圳等新一轮地产政策出台，以及央行对于长债的关注不减，债市收益率落入窄幅震荡区间。5月末至6月，债市对于央行提醒长债风险的反应边际弱化，非银资金充裕，央行在6月末仍进行了大额净投放、体现出呵护之意，叠加机构资产荒的演绎，债市情绪较好，10年国债收益率进一步下行至2.21%的位置。

4.2、操作回顾

产品投资以信用债和存款存单类资产为主。债券投资方面，以中高等级、中短久期的信用债为主，维持适度的久期和杠杆水平；精选个券提升产品收益，并严控持仓比例以分散风险，另外配置了一定比例的存款存单类资产以抵御市场波动风险。

4.3、下一步投资策略

产品将基于市场情况和研判以灵活调整投资策略。债券投资方面，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。

5、投资组合报告

5.1投资组合基本情况

序号	资产种类	穿透前占总资产的比例 (%)	穿透后占总资产的比例 (%)
1	现金及银行存款	11.18	70.41
2	同业存单	0.00	8.17
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	4.70
4	债券	0.00	16.73
5	资管产品（除公募基金）	88.82	0.00
6	合计	100	100

注：总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。金融衍生品类资产（如有）规模以保证金计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。

5.2产品投资前十项资产明细

序号	资产名称	持有金额（元）	占产品总资产的比例 (%)
1	定期存款	888521892.77	58.62
2	银行间14天质押式回购	36863110.56	2.43
3	银行间7天质押式回购	34308132.15	2.26
4	24兴业银行CD021	10933942.91	0.72
5	24平安银行CD065	10933181.27	0.72
6	22安信05	9489400.47	0.63
7	21民生银行永续债01	8037760.89	0.53
8	24平安银行CD002	7296262.08	0.48
9	24北京银行CD051	7291901.47	0.48
10	24平安银行CD011	7290245.24	0.48

注：本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产，不含现金及活期存款、7个工作日内到期的定期存款。总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。其中，定期存款类资产（如有）规模合并计算，金融衍生品类资产（如有）规模以保证金合并计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。

5.3 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
----	------	-------	-----------	------------	------	--------

无

5.4 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，并逐日跟踪产品流动性情况，整体流动性风险可控。

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

关联交易详见附件。