

工银理财·智合私银尊享多资产FOF7天定期开放式产品1号 (20GS5855) 2021年上半年半年报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

| | |
|------------|---|
| 产品名称 | 工银理财·智合私银尊享多资产FOF7天定期开放式产品1号 |
| 产品代码 | 20GS5855 |
| 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 | 2020年05月21日 |
| 产品到期日 | -- |
| 开放日 | 每周三（遇非工作日顺延） |
| 开放时间 | 开放日的9:00-17:00 |
| 购买、赎回方式 | 金额申购，份额赎回 |
| 业绩比较基准 | 中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数（万得代码:CBA03423.CS*95%+上证指数（万得代码:000001.SH）*5%+2%（均为年化收益率） |
| 托管费率（年） | 0.02% |
| 销售手续费率（年） | 0.25% |
| 杠杆水平 | 106.91% |
| 产品托管人 | 工商银行浙江分行 |
| 报告期末理财产品份额 | 118,933,167.63 |

3、产品净值表现

截至2021年6月30日，产品份额净值1.0350，产品份额累计净值1.0350，产品资产净值123,093,638.28。2021年上半年存续期年化收益率3.21%，高于业绩比较基准。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

全球经济二季度延续了一季度的回升态势，虽然疫情依然有反复性，但总体上没有对经济再次造成严重冲击，美国的疫苗接种大规模普及，使得经济回升有相对坚实基础。随着全球经济的回升，以及供应困境，工业品通胀的压力展现，比如半导体和大宗商品，PPI大幅升高。另一方面，消费端的复苏还相对缓慢，PPI和CPI的剪刀差持续拉大。中美政策的重心依然在于提升就业。金融市场方面，一季度通胀预期很高，美债收益率大幅上升，导致全球股市风格显著分化。二季度这种情况有所缓解，市场开始意识到中美的政策确实是不急转弯，债券相比于股票的估值优势再次显现，债券价格经历回升，股票市场风格分化缓解，成长股经历了大跌后的反弹。大宗商品价格上涨的压力更加明显，PPI交易继续推动周期板块上涨。

4.2、操作回顾

上半年我们及时跟踪市场变化，在抱团股下跌，市场出现风格分化迹象后，我们果断降低了高市盈率和成长股的配置，增加了顺周期和低估值板块相关基金的配置，降低市场波动。债券方面我们主要是票息策略，增加高息资产配置。商品方面，除了黄金之外我们也增加了有色金属等工业品ETF来增加受益。总体上我们产品波动相对可控，并获得了相对理想的收益。

4.3、下一步投资策略

三季度美林时钟大概率进入到滞胀阶段，国内经济见顶，企业利润增速也将见顶，而成本的压力还会上升，前期低迷的CPI也将会见底回升。一般在这种阶段，股债都难有机会，尤其股市表现最差，但是目前的宏观政策还是不急转弯，所以股票市场应该还有结构机会，主要机会从PPI交易转向CPI交易，集中在出行消费和地产竣工消费。这两个领域不但会受益于国内需求，也受益于海外需求的回升。对于高估值的成长股保持谨慎。债券方面，经历了最近两

个月的上涨后，我们开始相对谨慎，不认为有趋势性行情，预计三季度国内外就业继续好转，中美的政策不排除有边际变化的可能，策略上票息策略为主。大宗商品方面，我们认为随着国内经济三季度见顶，工业品价格上涨进入尾声，黄金价格也已经见顶，后期将高位震荡。机会点在于石化板块，受益于出行消费的回升，交通，纺织等领域对于石化板块的需求加大，后期还有投资机会。

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3.98%，间接投资的比例为96.02%。其中直接投资固收类100%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类93.14%、权益类5.52%、商品及衍生品类1.34%、其他0%。

5.2 投资组合基本情况

| 序号 | 资产种类 | 占投资组合的比例 (%) 期末 | 占投资组合的比例 (%) 期初 |
|----|-----------|-----------------|-----------------|
| ※ | 固定收益类 | 86.68% | / |
| | 货币类 | 3.98% | / |
| | 债券类 | 82.70% | / |
| | 非标准化债权类 | 0.00% | / |
| | 标准化债权类 | 0.00% | / |
| ※ | 权益类 | 0.00% | / |
| | 股票类 | 0.00% | / |
| | 资本市场项目类 | 0.00% | / |
| | 股权类 | 0.00% | / |
| ※ | 商品及金融衍生品类 | 0.00% | / |
| | 商品类 | 0.00% | / |
| | 衍生品类 | 0.00% | / |
| ※ | 混合类资产 | 13.32% | / |
| | 对冲基金类 | 0.00% | / |
| | 混合基金类 | 13.32% | / |
| | 其他类 | 0.00% | / |
| 合计 | | 100% | / |

5.3 产品投资前十名资产明细

| 序号 | 资产名称 | 规模 | 规模占比 (%) |
|----|--------------------|--------------|----------|
| 1 | 招商智远增持宝6号集合资产管理计划 | 101928911.37 | 82.70% |
| 2 | 华泰证券工商银行1号定向资产管理计划 | 16418409.43 | 13.32% |
| 3 | 活期存款 | 4901833.81 | 3.98% |

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 | | | | | | | |

无

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，不存在任何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产品2021年半年度报告中产品份额、份额净值、累计净值、资产净值和穿透前资产持仓及占比等内容，未发现任何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

无

6.3 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

1) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21希望六和MTN001(乡村振兴)”（证券代码：102100490.IB），交易数量为11064.04，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奔驰汽车债02”（证券代码：2122035.IB），交易数量为4425.62，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瑞链07”（证券代码：136055.SZ），交易数量为4425.62，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“工银瑞信沪港深A”（证券代码：002387.OF），交易数量为72228.24，单位价格为1.43，交易方向为卖出，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“工银中债3-5年国开行A”（证券代码：007078.OF），交易数量为156540.31，单位价格为1.02，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。