

工银理财·智合私银尊享多资产FOF7天定期开放式产品2号 (20GS5866) 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2号
产品代码	20GS5866
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08月25日
产品到期日	--
开放日	每周四（遇非工作日顺延）
开放时间	开放日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	105.65%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	680,021,057.68

3、产品净值表现

截至2021年6月30日，产品份额净值1.0277，产品份额累计净值1.0277，产品资产净值698,851,880.23。2021年上半年存续期年化收益率3.47%，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5.94%，间接投资的比例为94.06%。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93.71%、权益类5.06%、商品及衍生品类1.23%、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	88.04%	/
	货币类	64.62%	/
	债券类	23.42%	/
	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	11.96%	/
	对冲基金类	0.00%	/
	混合基金类	11.96%	/
	其他类	0.00%	/
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	太平资产宝盈2号保险资产管理产品	240646767.40	34.41%
2	国寿资产-宝盈3号保险资产管理产品	169688258.22	24.26%
3	华泰证券工商银行1号定向资产管理计划	83652497.35	11.96%
4	国君资管2301定向资产管理合同	80171821.31	11.46%
5	广发资管稳益3号定向资产管理合同	44564592.37	6.37%
6	活期存款	41551799.83	5.94%
7	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	39082995.35	5.59%

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

	剩余融资	投资品年	占投资组

序号	融资客户	投资品名称	期限(月)	收益率(%)	投资模式	是否存在风险	合的比列(%)
----	------	-------	-------	--------	------	--------	---------

无

5.7 投资组合流动性风险分析

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747.63，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299.05，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299.05，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明静ABN001优先”（证券代码：082100019.IB），交易数量为1705.84，单位价格为100.00，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铁四院MTN001”（证券代码：102100236.IB），交易数量为1033.85，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希望六和MTN001(乡村振兴)”（证券代码：102100490.IB），交易数量为2153.84，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光穗华电ABN001优先”（证券代码：082100277.IB），交易数量为4307.69，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港兴港投MTN001”（证券代码：102100746.IB），交易数量为1723.08，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水电五局MTN001”（证券代码：102100857.IB），交易数量为1981.54，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中交二航MTN001”（证券代码：102100960.IB），交易数量为2498.46，单位价格为100.00，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

11) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“19民生银行二级01”（证券代码：1928002.IB），交易数量为1809.23，单位价格为100.00，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

12) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21明静ABN003优先”（证券代码：082100431.IB），交易数量为852.92，单位价格为100.00，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

13) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“19民生银行二级01”（证券代码：1928002.IB），交易数量为1723.08，单位价格为100.00，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

14) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“19民生银行二级01”（证券代码：1928002.IB），交易数量为430.77，单位价格为100.00，交易方向为买入，标的资产类别为

债券。

15) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“17民生银行二级01”(证券代码: 1728016. IB), 交易数量为861. 54, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

16) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“17民生银行二级02”(证券代码: 1728023. IB), 交易数量为344. 62, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

17) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“19民生银行二级01”(证券代码: 1928002. IB), 交易数量为344. 62, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

18) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21明静ABN004优先”(证券代码: 082100484. IB), 交易数量为3248. 00, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

19) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21金地MTN005”(证券代码: 102101091. IB), 交易数量为1292. 31, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

20) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21山东高速ABN001优先”(证券代码: 082100574. IB), 交易数量为4307. 69, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

21) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21中交二航MTN002”(证券代码: 102101200. IB), 交易数量为1292. 31, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

22) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21江苏租赁债01”(证券代码: 2122015. IB), 交易数量为1827. 73, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

23) 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MTN001”(证券代码: 102100694. IB), 交易数量为511. 77, 单位价格为100. 00, 交易方向为买入, 标的资产类别为债券。

24) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的“21金地MTN004”(证券代码: 102100991. IB), 交易数量为731. 09, 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64854. 30, 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140558. 78, 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。