

工银理财·颐合私银尊享固收类封闭式净值型理财产品 (20GS5876) (20GS5876) 2021年上半年半年报

1、重要提示

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎 工银理财有限责任公司郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型及业绩基准等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·颐合私银尊享固收类封闭式净值型理财产品 (20GS5876)
产品代码	20GS5876
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	2021年01月05日
产品到期日	2022年07月12日
业绩比较基准	本产品为净值型产品，其业绩表现将随市场波动，具有不确定性。本产品业绩比较基准为4.35%（年化），该业绩比较基准仅作为计算浮动管理费的依据，不构成工银理财有限责任公司对该理财产品的任何收益承诺。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.20%
杠杆水平	106.63%
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	712,163,000.00

3、产品净值表现

截至2021年6月30日，产品份额净值1.0114，产品份额累计净值1.0114，产品资产净值720,294,435.96。2021年上半年存续期年化收益率2.35%，低于4.35%的业绩比较基准。

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。

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0.79%，间接投资的比例为99.21%。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91.57%、权益类7.62%、商品及衍生品类0.81%、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	88.55%	100.00%
	货币类	0.79%	100.00%
	债券类	87.76%	0.00%
※	权益类	11.45%	0.00%
	股票类	11.45%	0.00%
合计		100%	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	353406925.19	48.97%
2	国君资管2301定向资产管理合同	279889440.15	38.79%
3	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	82648942.67	11.45%
4	活期存款	5683710.51	0.79%

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

本产品为封闭式产品，持仓资产均为高流动性资产。

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47280, 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奔驰汽车债02(证券代码: 2122035. IB), 交易数量为18912, 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瑞链07(证券代码: 136055. SZ), 交易数量为18912, 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明静ABN001优先(证券代码: 082100019. IB), 交易数量为41650, 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铁四院MTN001(证券代码: 102100236. IB), 交易数量为25242, 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希望六和MTN001(乡村振兴)(证券代码: 102100490. IB), 交易数量为52588, 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光穗华电ABN001优先(证券代码: 082100277. IB), 交易数量为105176, 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港兴港投MTN001(证券代码: 102100746. IB), 交易数量为42070, 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中交二航MTN001(证券代码: 102100960. IB), 交易数量为61002, 单位价格为100, 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44174, 单位价格为100, 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20825, 单位价格为100, 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42070, 单位价格为100, 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10518, 单位价格为100, 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21035, 单位价格为100, 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8414, 单位价格为100, 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8414, 单位价格为100, 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79303, 单位价格为100, 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31553, 单位价格为100, 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105176, 单位价格为100, 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31553，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基金管理有限公司承销的工银瑞信沪港深A（证券代码：002387.OF），交易数量为607184，单位价格为1.5861，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。