

工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（20GS8826）（20GS8826）2021年上半年半年报

1、重要提示

尊敬的客户，感谢您选择工银理财！您购买的本款产品是由工银理财有限责任公司自主设计、投资、运作与销售的理财产品。为保障您的合法权益，请您在进行金融投资时，警惕任何人与机构假借我公司理财产品之名推介、推销其他类型金融产品。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（20GS8826）
产品代码	20GS8826
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28日
产品到期日	2022年06月24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4.5%（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	1.0035
产品托管人	工商银行深圳分行
报告期末理财产品份额	1,038,350,000.00

3、产品净值表现

截至2021年6月末，资产净值为1,066,291,954.54元，单位净值为1.0269，净值自产品成立以来累计上涨2.69%，年化收益率为3.21%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

今年开年以来，欧美疫情逐渐回落，同时伴随美国新一轮财政刺激的落地，市场对于疫后经济前景的预期也进一步趋于乐观；美债长端收益率在经历春节后的一波显著上行后陷入震荡，整体融资条件仍然宽松，资金继续以极快速度流入权益市场。股市结构呈现频繁的风格切换，2月至5月上旬期间在通胀预期持续上行的背景下，低估值价值风格跑赢；5月上旬至6月，在短端流动性持续宽松的状况下，成长风格再度跑赢。

国内权益市场方面，A股开局延续2020年11月以来顺周期板块领涨、行业轮动震荡上涨的趋势，虽然由于1月末海外机构大规模爆仓带动外资流动加剧等因素导致市场出现调整，但如期而至的春季躁动推动核心资产估值水平上行，A股主要指数在春节前后到达年内高点；2月末至3月中旬，在国内经济修复高确定性、海外特别是美国经济复苏增速背景下市场对流动性等政策边际常态化预期上行，A股估值中枢回落，股指下跌；二季度起，财报季后上市公司盈利能力修复被进一步证实，对冲大宗商品价格波动下市场通胀焦虑不断经历修正，A股市场进入震荡上行区间。

国内债市方面，上半年债市呈现窄幅区间震荡的局面，在狭义流动性转向宽松的大背景下长端上行动能不强。从1月末流动性阶段性收紧结束后，利率从2月中下旬开始回落。10年期国债从3.3%以上的高点回落至最低的3.05%左右，10年国开累计下行约30bps。利率持续下行大的背景是内需逐步走弱，而信用进入收缩阶段。其中特别是地方债发行节奏缓慢，导致资金需求持续偏低。而外资持续流入以及监管政策略低驱动银行委外资金增加，债市配置力量不断增强。内需偏弱环境下央行保持流动性相对宽松，资金面相对宽裕，资金需求偏弱，而配置力量增强驱动长端利率持续下行。

4.2、操作回顾

自去年底开始，在经济复苏、通胀温和上升的预期下，产品小幅提升了权益仓位，增加了境内权益基金和港股权益基金的配置，对于净值提升起到了一定作用。春节后，在基本面未发生大的变化的情况下，A股和港股同时经历了大幅且快速的调整，对净值造成了较大的影响。为避免后续市场的宽幅震荡对产品净值的影响，产品于3月进行了小幅降低权益仓位的操作，以谨慎防守的姿态应对市场剧烈变化。

进入二季度以后，国内权益市场风险偏好逐渐修复，而美国经济的强劲复苏给流动性收紧带来较为强烈的预期，产品为控制境外风险扰动，小幅降低了港股基金在权益部分的占比，并在市场宽幅震荡中择机对境内权益仓位进行小幅调整。

4.3、下一步投资策略

后续，我司将加强对于国内外经济复苏强度的跟踪研究，保持固收和权益类资产配置的基本稳定，谨慎控制权益仓位，并力争在权益资产内部抢抓结构化机会，在严格风险控制的基础上力求最大化产品净值表现。

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0.01%，间接投资的比例为100.34%。其中直接投资资产全部为固定收益类；间接投资资产中，固收类90.64%、权益类9.36%、商品及衍生品类0%、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	39.46%	4.96%
	货币类	0.01%	4.96%
	债券类	39.45%	0.00%
※	混合类资产	60.54%	95.04%
	其他类	60.54%	95.04%
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	易方达策略回报1号	647732164.49	60.53%
2	中金公司融通6号QDII集合资产管理计划	422166532.25	39.45%
3	活期存款	135279.65	0.01%

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

投资组合保持较高的流动性，流动性风险可控。

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

无。

6.4 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信双利A（证券代码：485111）20,641,845.95份，平均单位成本1.64元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信产业债A（证券代码：000045）23,062,014.90份，平均单位成本1.51元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信成长收益A（证券代码：000195）2,796,232.67份，平均单位成本为1.39元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信文体产业（证券代码：001714）1,288,894.28份，平均单位成本为2.9元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工商银行承销的中国电力国际发展有限公司2020年度第二期中期票据（证券代码：102002166.IB）77,541.58张，单位成本为100元，标的资产类别为中期票据。

截至报告期末，通过资管计划间接持有中国银行在香港发行的境外人民币债券（证券代码：XS2280441721）1,550.83张，单位成本为100.12元，交易对手为我司关联方中国工商银行（亚洲）有限公司，标的资产类别为境外债券。