

工银理财·核心优选私银尊享900天持盈固收类产品(20GS5858) (20GS5858) 2022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、风险类型及投资收益等基本情况，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·核心优选私银尊享900天持盈固收类产品(20GS5858)
产品代码	20GS5858
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07日
产品到期日	--
开放日	封闭期过后的每个工作日为开放日
开放时间	开放日的9:00至17:00为开放时间
购买、赎回方式	按照“金额申购、份额赎回”的原则以开放日日终净值计算申购份额和赎回资金
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（年化）为4.65%。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。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	112%
产品托管人	工商银行深圳分行
报告期末理财产品份额	247,152,017.68

3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0103，份额累计净值为1.0103，资产净值为249693126.21。本产品报告期内年化收益率为-2.74%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2022年上半年全球形势遇到了很大的不确定性，一方面是全球经济复苏出现放缓迹象，另一方面地缘政治风险显著发酵，导致全球经济进入典型的滞胀阶段。同时为了应对通胀，全球主要央行货币政策也开始进入紧缩过程。国内经济方面，经济增长依然存在较大的压力，尤其疫情的影响比较大。这些宏观不确定性对金融市场冲击较大，全球股票市场都经历了显著的调整，国内权益市场更是受多重风险事件影响，自年初至4月底出现较快速普跌，二季度随着国内疫情陆续好转，A股出现了比较显著的反弹，但整体年内仍为下跌情形。固收方面，国内货币政策相对宽松，但依然受到美联储政策的掣肘，债券市场收益也相对有限。商品方面，受疫情和地缘政治影响，能源、有色等商品价格再次出现大幅波动。

4.2、操作回顾

市场大幅波动使得产品净值受到了一定程度影响，一季度经历了市场下跌后，产品端主动削减了股票等波动类资产比重，以防范风险、降低产品净值波动为主要配置方向。二季度开始，股票市场经历了比较大的回升，产品端自5月份开始逐步增加权益比例，同时结合市场风格

的变化，对组合内的权益类资产配置进行了一定的调整，逐步降低高估值板块的投资配置，适度增加一定的防御类资产。在固收投资方面，坚持票息策略，增加高息资产配置，同时主要防范利率市场波动对产品净值的影响。

4.3、下一步投资策略

上半年影响金融市场的主要有三个因素，一是地缘政治风险可能将继续发酵，大宗商品波动依然会比较大。二是国内的疫情和稳增长的效果，如果疫情得到有效控制，稳增长效果更加明显，将利好股票市场而利空债券市场。三是美国经济和美联储加息的路径，目前市场对于美联储加息的预期很高，这是全球股市下跌主要原因，目前美国经济已经显著下滑，预计美联储四季度会考虑经济和就业情况，如果美联储加息不及预期，那么相关市场可能会出现好转。具体操作上，权益方面，我们短期以低估价值板块为主，后期如果地缘政治降温、国内经济企稳以及美联储加息速度不及预期，那么成长股以及港股将可能迎来更好的投资机会。固收方面，短期因为疫情原因，国内经济复苏缓慢，利率处于低位，后期如果疫情得到控制，经济企稳，那么债券市场的风险将会加大，我们以短久期票息策略为主。商品方面，主要受到地缘政治变化和美联储加息态势的影响，如果全球经济仍存在较多不确定性，以及若美联储加息速度不及预期，黄金可能出现一定的配置机会。

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45.26%，间接投资的比例为54.74%。其中直接投资固收类100.00%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、公募基金0.00%；间接投资固收类89.67%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.24%、公募基金10.09%。本产品投资的商品及金融衍生品类资产用于资产配置、对冲，规模合计为367961.04元，占产品总资产0.13%，其中规模合计为商品及金融衍生品类资产占用的保证金。本产品投资公募基金的比例单独列出，产品总体投资比例符合产品说明书约定。

5.2 投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例 (%)
※	固定收益类	94.35%
	货币类	47.12%
	债券类	47.23%
※	商品及金融衍生品类	0.13%
	衍生品类	0.13%
※	基金	5.52%
	公募基金	5.52%
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 (%)
无			

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

该产品投资资产中包含不低于5%的高流动性资产且持仓的固收、权益类资产可通过资产变现形式满足产品流动性需要。

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

本产品投资前十项资产明细、关联交易情况详见附件。