

全球安盈私银固收类1个月定期开放净值型理财产品（20GS8804）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	全球安盈私银固收类1个月定期开放净值型理财产品 (20GS8804)
产品代码	20GS8804
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06月19日
产品到期日	--
开放日	每个自然月17日（含）开始的3个工作日为产品开放日，开放日遇非工作日顺延至下一工作日。
开放时间	开放日的9：00至24：00
购买、赎回方式	遵循“未知价”原则，按照“金额申购、份额赎回”计算申购份额和赎回资金
业绩比较基准	本产品业绩比较基准（年化）为2.7%，业绩比较基准由投资管理人依据理财产品的投资范围及比例、投资策略，并综合考量市场环境等因素测算。本理财产品为固定收益类产品，主要投资债券及其他固定收益类资产，其中以投资中资机构境外美元债为特点，并适量配置权益类资产，注重风险回撤控制。业绩比较基准测算：以产品投资境内外利率债、信用债和非标准化债权80-100%，其中非标准化债权0-49%，境内外权益类资产0-20%，金融衍生品类资产0-10%，杠杆率100%为例，业绩比较基准参考IBOXX中资美元债回报指数、中债-综合财富（1-3）年指数收益率、万得全A、恒生指数，考虑资本利得收益并结合产品投资策略进行测算。（产品示例仅供参考，具体投资比例可根据各类资产的收益水平、流动性特征、信用风险等因素动态调整，投资范围、投资限制、投资策略详见产品说明书。）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。业绩比较基准仅用于评价投资结果和测算业绩报酬，当监管政策、市场环境、产品性质等因素发生变化，导致理财产品的业绩比较基准必须进行调整时，工银理财有限责任公司有权调整产品业绩比较基准，并提前通过销售机构官方网站（ www.icbc.com.cn ）或与投资者约定的其他信息披露渠道公布调整情况和调整原因。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.10%
杠杆水平	100.27%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	382,060,000.00

3、产品净值表现

截至2022年6月30日，资产净值为 379,955,936.47，单位净值为0.9945，成立以来年化收益-0.27%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

海外宏观方面，二季度美联储连续两次加息，共加息125个基点，加息步伐有所加快。后续加息幅度依然需要根据通胀走势而定。二季度美债收益率曲线继续扁平化，10年期在6月中旬最高上行至3.47%的年内高位；而伴随着全球避险情绪升温，10年期美债收益率略有下行。亚太信用债市场表现分化，其中中资美元债市场中资质较好的投资级债券虽然也有卖出状态，但是表现相对于全球其他地区美元债更加稳健，高收益板块受到房地产风险蔓延的影响表现相对落后，二季度IBOxx中资美元债总回报指数收益率为-3.3%。

国内市场方面，央行的货币政策依然维持合理宽松的局面，银行间隔夜回购利率二季度最低下降至1.09%附近，10年期国债收益率二季度整体呈区间震荡走势。6月份随着疫情的逐步好转，经济景气水平出现边际改善，利率债收益率整体上行，信用债收益率也震荡走高。

4.2、操作回顾

二季度美债收益率继续波动上行，一定程度上压制市场情绪。中资美元债市场阶段性出现了单边下行的情况，整体流动性下降，并且再融资缩量明显。随着美债利率的高位持续，投资级企业再融资需求预计会阶段性收缩，但是未来利差继续走阔的空间不大。

因此，产品在二季度继续沿用之前的防守策略。进一步降低持有的美元债券的比例、调整持仓债券结构，注重提升发行主体信用资质。同时，随着美债利率的进一步上行，采用利率期货对冲风险。在境内方面，增配稳增长政策受益的固定收益类资产。

4.3、下一步投资策略

海外方面，美联储一再强调控制通胀是当前货币政策的首要任务，市场预计年内仍将继续加息，市场波动也将持续。相比之下，欧洲的通胀形势更加严峻，能源和食品的价格依然未见回落，货币政策进一步加速收紧的必要性提升。国内来看，稳增长和“保交楼”的政策不断出台，但是疫情扰动仍然持续，经济复苏的速度有待观察。下一阶段境内外债券投资依然坚持以短久期为主，注重提升资产质量，适时适当增配权益资产，但严格控制权益仓位，同时继续对冲汇率和利率风险，在控制风险的基础上提升净值表现。

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81.58%，间接投资的比例为18.42%。其中直接投资固收类100%；间接投资固收类84.96%、按照保证金计算商品及衍生品类3.11%（衍生品投资于美元/离岸人民币汇率期货、美国国债利率期货，用以对冲汇率风险及利率风险）、公募基金11.93%。本产品投资公募基金的比例单独列出。将公募基金投资比例分别计算至固收类、权益类、商品及衍生品类、混合类资产的比例后，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	97.23%
	货币类	83.93%
	债券类	13.31%
※	商品及金融衍生品类	0.57%
	衍生品类	0.57%
※	基金	2.19%
	公募基金	2.19%
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

投资组合保持合理充足的流动性，流动性风险可控。

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

7.1 关联交易

本产品报告期内全部关联交易均按照公允价格开展。

7.1.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

无

7.1.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

截至报告期末，通过资管计划间接持有中国工商银行承销的22中国银行永续债01（证券代码：2228023.IB）903,541.90元，持有份额为8,927.40，标的资产类别为永续债。

截至报告期末，通过资管计划间接持有中国工商银行承销的22中国银行永续债02（证券代码：2228023.IB）721,548.00元，持有份额为7,141.92，标的资产类别为永续债。

7.1.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

无

7.2 本产品投资前十名资产明细详见附件。

7.3 本产品于2022年6月17日调整为开放式产品，详见中国工商银行官方网站。