

# 工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭净值理财产品 (21GS5812) (21GS5812) 2022年上半年半年报

## 1、重要提示

理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，工银理财有限责任公司提醒您“理财非存款，产品有风险，投资须谨慎”。

## 2、理财产品概况

|            |                                                                                                   |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品名称       | 工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭净值理财产品<br>(21GS5812)                                                            |
| 产品代码       | 21GS5812                                                                                          |
| 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04月27日                                                                                       |
| 产品到期日      | 2026年04月21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5.10%（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）  | 0.50%                                                                                             |
| 杠杆水平       | 114.81%                                                                                           |
| 产品托管人      | 工商银行广东省分行营业部                                                                                      |
| 报告期末理财产品份额 | 179,764,000.00                                                                                    |

## 3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0191，资产净值为183196508.73。本产品报告期内年化收益率为-1.06%。

## 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44.48%，间接投资的比例为55.52%。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91.10%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.21%、公募基金8.69%。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240610.92元，占产品总资产0.11%，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     | 95.05%       |
|    | 货币类       | 10.54%       |
|    | 债券类       | 44.92%       |
|    | 非标准化债权类   | 39.59%       |
| ※  | 权益类       | 6.43%        |
|    | 股票类       | 6.43%        |
| ※  | 商品及金融衍生品类 | 0.11%        |
|    | 衍生品类      | 0.11%        |
| ※  | 基金        | 4.83%        |
|    | 公募基金      | 4.83%        |
| 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 (%) |
|----|----------------|---------------------|------------|-------------|---------|--------|--------------|
| 1  | 武汉光谷金融控股集团有限公司 | 2021年武汉光谷金控代理债权投资-1 | 23         | 5.00%       | 债权融资类投资 | 否      | 26.72%       |
|    | 厦门国贸控股         | 2022年厦门             |            |             | 债权融资    |        |              |

|                                                                                                                                                                                                       |        |               |    |       |         |   |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----|-------|---------|---|--------|
| 2                                                                                                                                                                                                     | 集团有限公司 | 国贸控股5<br>亿元项目 | 21 | 4.51% | 类投<br>资 | 否 | 12.87% |
| 5.7投资组合流动性风险分析                                                                                                                                                                                        |        |               |    |       |         |   |        |
| 该产品为封闭式理财产品，流动性风险整体可控。                                                                                                                                                                                |        |               |    |       |         |   |        |
| 6、托管人报告                                                                                                                                                                                               |        |               |    |       |         |   |        |
| <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |        |               |    |       |         |   |        |
| 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。                                                                                                                                                                              |        |               |    |       |         |   |        |