

工银理财·核心优选私银尊享固收类封闭净值理财产品 (21GS5817) (21GS5817) 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·核心优选私银尊享固收类封闭净值理财产品 (21GS5817)
产品代码	21GS5817
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06月03日
产品到期日	2023年01月10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4.40%（年化）。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）	0.20%
杠杆水平	126%
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	80,488,000.00

3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0207，资产净值为82155596.33。本产品报告期内年化收益率为-0.47%。

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

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

本产品投资前十名资产明细、关联交易情况详见附件。