

# 工银理财·智合私银尊享多资产固定收益类封闭产品（21GS5864）（21GS5864）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·智合私银尊享多资产固定收益类封闭产品（21GS5864）
产品代码	21GS5864
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12月22日
产品到期日	2023年03月14日
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为4.05%-4.50%（均为年化）。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。本产品投资策略主要运用风险预算模型和理念进行资产/策略配置，挖掘细分资产的投资机会，注重风险回撤控制。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）	0.05%
杠杆水平	100.45%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	347,555,000.00

## 3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为0.9993，资产净值为347315446.88。本产品报告期内年化收益率为-0.70%。

## 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，二季度开始国内疫情好转，A股出现了比较显著的反弹。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，主动削减了股票比例，降低产品净值波动。二季度开始，股票市场经历了比较大的回升，5月份开始增加股票比例，同时因为市场出现风格分化迹象后，降低了高市盈率和成长股的配置，增加了顺周期和低估板块相关基金的配置。债券方面我们主要是票息策略，增加高息资产配置。商品方面，增加了黄金、石油等标的来增加受益。

### 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迎来机会。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，地缘政治升温还会刺激商品价格波动，我们更看好相关的能源企业以及黄金，尤其如果美联储加息速度不及预期，那么黄金可能还有进一步机会。

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3.35%，间接投资的比例为96.65%。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75.37%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.09%、公募基金24.54%。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316118.17元，占产品总资产0.09%，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	76.2%
	货币类	74.9%
	债券类	1.3%
※	商品及金融衍生品类	0.09%
	衍生品类	0.09%
※	基金	23.71%
	公募基金	23.71%
合计		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 (%)
		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

无

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

本产品投资前十名资产明细、关联交易情况详见附件。