

工银理财·恒睿日升月恒私银尊享30天持盈固收增强开放式理财产品（21GS6857）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·恒睿日升月恒私银尊享30天持盈固收增强开放式理财产品
产品代码	21GS6857
销售币种	人民币
产品风险评级	PR2
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2021年11月23日
产品到期日	—
开放日	封闭期过后每个工作日为开放日，首个开放日为2021年12月22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	申购遵循“未知价”原则，即申购金额按申购申请当日产品单位净值折算份额，投资管理人在申购申请当日后2个工作日内确认客户申购是否成功。若申购不成功，申购的投资资金将于确认日后3个工作日内返还至客户账户。赎回按照“未知价”原则，即赎回金额按照客户实际赎回份额与赎回申请当日的产品单位净值计算，投资管理人在赎回申请当日后2个工作日内确认客户赎回是否成功，赎回的资金将于赎回申请当日后3个工作日内到账。
业绩比较基准	本产品业绩比较基准（年化）为2.55%-2.85%，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，依托在大类资产配置领域的策略储备和投资经验，结合大类资产的风险收益特征，配置于固定收益、权益和商品及衍生品市场并进行动态调整，综合运用量化因子遴选、量化择时、套利策略等多策略进行组合管理。业绩比较基准测算：以产品投资存款类及货币市场工具类0%-100%，利率债0%-50%，信用债及债券型基金0%-100%，非标准化债权0%-50%（不含），股票及股票型基金0%-5%，混合型基金0%-10%，优先股0%-20%，商品及金融衍生品0%-5%，杠杆率100%-140%为例，业绩比较基准参考中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数、沪深300指数收益率、南华商品指数，含非标债权类资产可参考期限匹配的非标资产收益率，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）	0.05%
杠杆水平	108.76%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	2,572,871,098.13

3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0195，份额累计净值为1.0195，资产净值为2623086386.16。本产品报告期内年化收益率为3.07%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2022年上半年，债券市场行情分化，受益于流动性宽松中短端利率下行，长端利率在宽信用及海外加息的预期下以震荡为主，10年国债活跃券在2.65%-2.85%之间震荡，期限利差明显走扩。高等级信用债上半年震荡下行，利差逐步压缩。权益市场受国内外复杂环境影响剧烈波动，整体走势先抑后扬。1-4月受疫情扩散与俄乌冲突影响，以核心资产为代表的上证50、沪深300指数大幅下跌，5月以来随着疫情得到控制，经济复苏预期强化，权益市场快速反弹。

4.2、操作回顾

上半年产品以配置中短久期高等级信用债为主。债券投资上，投资管理人严格控制信用风险，在市场流动性充裕资金价格较低时，适当增加了杠杆，并积极对利率走势研判，择机进行波段操作，灵活调整了组合久期。权益投资上，鉴于国内经济承压，风险事件频发，年初以来产品权益仓位维持在中性偏低水平，一季度产品随着市场波动加大，逐步降低仓位并做结构调整，进入5月待市场企稳回升后择机加仓获取市场反弹收益。

4.3、下一步投资策略

展望下半年，权益投资方面，继续采用“自上而下”分析，利用量化手段辅助判断经济周期所处阶段与流动性变化，对于后续市场能否进一步修复主要观察地产行业变化、疫情防控与稳增长政策落地的效果。下半年市场仍面临复杂的内外部环境预计以结构性行情为主，需警惕突发事件带来的二次探底风险，投资管理人将做好仓位管理积极应对，在权益类资产、债券类资产与其他类资产之间做好战略性配置。债券投资方面，短端利率鉴于中美货币政策周期不同步加大外汇贬值压力，或制约国内政策宽松空间，未来资金利率有上行回归政策利率的风险。中长端利率年底前或维持低位震荡，后续跟踪观察经济恢复进展，在严控信用风险的基础上，对各类债券品种精耕细作，根据债券期限利差与品种利差的变化，配置有相对性价比的债券资产，在组合久期上保持灵活，根据市场情况积极应对，顺势而为。

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14.68%，间接投资的比例为85.32%。其中直接投资中国收类比例为100%。其中间接投资中国收类91.99%、商品及衍生品类比例为0.12%、基金类比例为7.89%。

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2861495.92元，占产品总资产0.1%，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。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	93.17%
	货币类	16.66%
	债券类	76.51%
※	商品及金融衍生品类	0.1%
	衍生品类	0.1%
※	基金	6.73%
	公募基金	6.73%
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							
本产品所持大部分投资品具有良好流动性，可在证券交易所或者银行间同业市场交易，组合整体变现能力较好。							
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与关联交易情况，详见附件。							