

# 工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（21GS8801）（21GS8801）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·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（21GS8801）
产品代码	21GS8801
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01月19日
产品到期日	2022年11月15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 4.4%（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）	0.20%
杠杆水平	100.41%
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	183,370,000.00

## 3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0068，资产净值为184621985.94元。本产品报告期内年化收益率为-3.54%。

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

国内债市方面，上半年宽信用“一波三折”，债市收益率仍延续震荡形态，十年期国债收益率基本在“U型”底部2.7%-2.85%的区间内震荡。一季度，金融数据的成色是宽信用验证和收益率阶段性方向的主导因素；二季度以来，“宽信用”和“弱修复”之间的博弈成为主线，同时资金环境持续维持宽松，收益率始终未突破震荡形态。信用债市场在结构性资产荒行情的主导下喜忧参半。一方面，信用债市场以弱资质国企、城投为代表的版块出现利差大幅压缩和资金抢筹；另一方面，地产债在基本面恶化、砸盘不断发生和估值波动之下，引起市场对后续走势的谨慎态度。

A股方面，今年一季度风险事件与疫情反复冲击不断市场信心，二季度负面影响逐步消退，A股也在4月下旬迎来反弹行情。指数方面，2022年上半年，A股三大股指全线收跌，上证指数累计下跌6.63%，深证成指累计下跌13.20%，创业板指累计下跌20.92%。风格方面，稳定和周期板块相对抗跌，分别累计下跌0.95%和4.33%，消费与成长累计下跌8.69%与16.78%。行业方面，煤炭行业以31.38%的涨跌幅排名第一，交运、美容护理分别下跌0.71%与1.81%，相对表现占优；电子调整幅度最大，累计下跌24.46%、计算机与传媒分别下跌23.64%与22.25%。市场的交易逻辑主要围绕“稳增长”与“疫后修复”展开，整体来看低估值价值风格相对占优。

港股方面，年初以来港股持续下挫，直到3月金融稳定委员会释放利好后走出反转行情。指数方面，上半年恒生指数累计下跌6.57%，恒生国企指数与恒生科技指数分别累计下跌6.91%与14.12%。行业方面，能源板块一枝独秀，累计上涨24.82%，主要是受俄乌冲突以及能源商品价格上涨所带动；而在美联储加息、全球经济下行压力加大的背景下，公用事业与前期估值较高的医疗保健行业跌幅较大，调整幅度达17%以上。资金流向方面，整个上半年，南下资金合计已净流入2076.32亿港元。

#### 4.2、操作回顾

开年以来，市场波动剧烈，特别是权益市场回撤较大，给产品净值带来了较大压力，也给绝对收益型产品管理带来了较大难度。为应对剧烈波动，产品采取了一系列措施控制以稳定净值，增加了产品在稳定型固收资产上的投资比例，获取相对确定性的机会，在等待权益市场机会的同时累积产品安全垫，努力修复产品净值。

#### 4.3、下一步投资策略

展望下半年，全球持续的高通胀意味着美联储加息步调不会太慢，“衰退交易”与“紧缩交易”或继续给海外股市带来一定压力。二季度A股的反弹更多来自风险偏好带来的超跌修复，随着稳增长政策步入验证期，下半年行情的驱动力将更多来自基本面预期修复。从分母端来看，通胀的回升叠加海内外政策周期的错位，使得国内利率下行空间相对有限；分子端来看，中国经济向上修复，但弹性有限，A股盈利仍然处于下行周期，市场整体仍以结构性机会为主。产品将在控制好风险预算的前提下，以稳定型固定收益类资产为底仓，同时继续加大对境内外权益市场的跟踪和关注，抢抓市场机会。

### 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2.41%，间接投资的比例为97.59%。其中直接投资全部为固收类；间接投资资产中，固收类73.88%、公募基金26.12%。  
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	74.52%
	货币类	14.99%
	债券类	59.53%
※	基金	25.48%
	公募基金	25.48%
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

投资组合保持充足的流动性，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 本产品投资前十名资产明细详见附件。

### 7.2 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。

7.2.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况  
无

7.2.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

（一）截至报告期末，通过资管计划间接持有中国工商银行股份有限公司承销的20中电国际MTN（证券代码：002102002166.IB），数量为8,790.31（张），单位价格为105.29元，标的资产类别为债券。

（二）截至报告期末，通过资管计划间接持有中国工商银行股份有限公司承销的21进出16（证券代码：210316.IB），数量为8,790.31（张），单位价格为104.73元，标的资产类别为债券。

（三）截至报告期末，通过资管计划间接持有中国工商银行股份有限公司承销的22中国银行永续债（证券代码：012228023.IB），数量为8,790.31（张），单位价格为101.21元，标的资产类别为债券。

7.2.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

（一）截至报告期末，通过资管计划间接持有在香港发行的BCHINA 2.8 01/14/23（证券代码：XS2280441721），数量为2,138.84（张），单位价格为99.91元，交易对手为我司关联方中国工商银行（亚洲）有限公司，标的资产类别为债券。