

工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（21GS8802）（21GS8802）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（21GS8802）
产品代码	21GS8802
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02月05日
产品到期日	2023年02月14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 4.55%（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）	0.30%
杠杆水平	100.52%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	238,310,000.00

3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0178，资产净值为242542762.97元。本产品报告期内年化收益率为-1.73%。

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，产品在市场大幅下跌的过程中进行了一定的结构调整，减少弹性较大的成长型基金及投资港股和海外资产的基金，并加入一些以低估值防守型股票为底仓的混合型基金。进入二季度，市场整体出现修复行情，产品在控制风险预算的基础上，以一定仓位参与了市场反弹行情，努力增厚产品收益。

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，产品将以把握结构性机会为主。

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39.39%，间接投资的比例为60.61%。其中直接投资全部为固收类；间接投资资产中，固收类11.24%、公募基金88.76%。
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	43.54%
	货币类	41.61%
	债券类	1.92%
※	基金	56.46%
	公募基金	56.46%
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

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 本产品投资前十项资产明细详见附件。

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8,368.60（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8,368.60（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8,368.60（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工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信双利债券A（证券代码：485111.0F），数量为883,531.90（张），单位价格为1.74元，标的资产类别为基金。

（二）截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银产业债券A（证券代码：000045.0F），数量为700,140.60（张），单位价格为1.56元，标的资产类别为基金。

（三）截至报告期末，通过资管计划间接持有工商银行发行的工银前沿医疗股票C（证券代码：010685.0F），数量为52,884.60（张），单位价格为3.66元，标的资产类别为基金。

（四）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2,036.23（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。