

# 工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（21GS8803）（21GS8803）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（21GS8803）                                                                                                                                                                                                       |
| 产品代码       | 21GS8803                                                                                                                                                                                                                                |
| 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11月19日                                                                                                                                                                                                                             |
| 产品到期日      | 2023年09月25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4.70%（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。本产品整体采用“固定收益+”投资思路，运用“核心-卫星”策略，自上而下选择具备相对性价比的境内外大类资产，实现全球资产的风险分散配置。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       | 100.12%                                                                                                                                                                                                                                 |
| 产品托管人      | 工商银行北京分行                                                                                                                                                                                                                                |
| 报告期末理财产品份额 | 688,230,000.00                                                                                                                                                                                                                          |

## 3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为1.0056，资产净值为692063811.67元。本产品报告期内年化收益率为0.48%。

## 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21.33%，间接投资的比例为78.67%。其中直接投资全部为固收类；间接投资资产中，固收类56.63%、公募基金43.37%。  
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   | 65.88%       |
|    | 货币类     | 15.94%       |
|    | 债券类     | 36.06%       |
|    | 非标准化债权类 | 13.88%       |
| ※  | 基金      | 34.12%       |
|    | 公募基金    | 34.12%       |
| 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 (%) |
|----|------|-------|------------|-------------|------|--------|--------------|
|    |      | 微众银行小 |            |             |      |        |              |

|   |                |                        |   |       |         |   |        |
|---|----------------|------------------------|---|-------|---------|---|--------|
| 1 | 深圳前海微众银行股份有限公司 | 微企业贷2021年第十四期财产信托优先A1档 | 8 | 3.70% | 债权融资类投资 | 否 | 11.00% |
| 2 | 南京江宁城市建设集团有限公司 | 2022年江宁城建1.62亿元代理债权项目  | 8 | 3.66% | 债权融资类投资 | 否 | 2.88%  |

#### 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43,991.06（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43,991.06（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43,991.06（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10,703.80（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。