

# 工银理财智合私银尊享多资产混合类封闭式净值型产品 (21HH5834) (21HH5834) 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混合类封闭式净值型产品<br>(21HH5834)                                                                                          |
| 产品代码       | 21HH5834                                                                                                                        |
| 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04月29日                                                                                                                     |
| 产品到期日      | 2022年08月16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4.50%（年化），该业绩比较基准为产品策略（持有有一年半）的历史7年以上数据模拟回测的80%概率收益率的估计（或优于），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       | 111.89%                                                                                                                         |
| 产品托管人      | 工商银行北京分行                                                                                                                        |
| 报告期末理财产品份额 | 495,666,000.00                                                                                                                  |

## 3、产品净值表现

本产品本报告期末的份额净值为0.9939，份额累计净值为0.9939，资产净值为492656933.10。本产品报告期内年化收益率为-3.39%。

## 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，增加了黄金等标的来增加收益。

### 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0.14%，间接投资的比例为99.86%。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47.11%、权益类0.00%、商品及衍生品类1.12%、公募基金51.76%。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6119552.56元，占产品总资产1.12%，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     | 47.19%       |
|    | 货币类       | 13.34%       |
|    | 债券类       | 33.85%       |
| ※  | 商品及金融衍生品类 | 1.12%        |
|    | 衍生品类      | 1.12%        |
| ※  | 基金        | 51.69%       |
|    | 公募基金      | 51.69%       |
| 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) | 投资品收益率(%) | 投资模式 | 是否存在风险 | 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。

本产品投资前十项资产明细、关联交易情况详见附件。