

工银理财·恒睿睿盈私银尊享混合类1个月定期开放式理财产品3号（21HH6873）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·恒睿睿盈私银尊享混合类1个月定期开放式理财产品3号
产品代码	21HH6873
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06月04日
产品到期日	—
开放日	每月20日为开放期，遇非工作日，开放日顺延至下一工作日。
开放时间	开放日9:00至17:00
购买、赎回方式	募集期内工商银行网点营业时间及工商银行网上银行24小时接受购买申请；产品募集期过后，客户可于开放日9:00至17:00进行申购或赎回产品，申赎交易统一集中在开放日后2个工作日内确认，赎回资金于开放期结束后三个工作日内兑付。本理财产品采用金额申购、份额赎回的原则，即申购以金额申请，赎回以份额申请。
业绩比较基准	本产品业绩比较基准（年化）为3.10%，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。本理财产品为混合类产品，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%-79%，利率债0-40%，信用债及债券型基金0%-79%，非标准化债权0-50%（不含），股票型基金0-30%，混合型基金0-30%，商品及金融衍生品0-20%，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）	0.30%

杠杆水平	102.25%	
产品托管人	工商银行广东省分行营业部	
报告期末理财产品份额	9,160,530.21	
3、产品净值表现		
本产品本报告期末的份额净值为1.0033，份额累计净值为1.0033，资产净值为9191118.19。		
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11.68%，间接投资的比例为88.32%。其中直接投资中固收类比例为100%。其中间接投资中固收类60.61%、权益类比例为0.63%、商品及衍生品类比例为0.36%、基金类比例为38.41%。		
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29756.3元，占产品总资产0.32%，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	65.2%
	货币类	18.98%
	债券类	46.22%
※	权益类	0.56%
	股票类	0.56%
※	商品及金融衍生品类	0.32%
	衍生品类	0.32%
※	基金	33.92%
	公募基金	33.92%
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。							