

工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭净值型产品（20GS5818）（20GS5818）2020年年报

1、重要提示

尊敬的客户，感谢您选择工银理财！您购买的本款产品是由工银理财有限责任公司自主设计、投资、运作与销售的理财产品。为保障您的合法权益，请您在进行金融投资时，警惕任何人与机构假借我公司理财产品之名推介、推销其他类型产品。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭净值型产品（20GS5818）
产品代码	20GS5818
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	2020年07月17日
产品到期日	2022年01月10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4.40%（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%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	1,877,891,000.00

3、产品净值表现

截止2020年12月31日，产品净值为1.021，2020年年化收益率为4.56%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2020年受新冠疫情冲击和宽松货币政策影响，全球金融市场剧烈波动。上半年受全球疫情爆发影响，各国普遍采取了隔离措施，导致全球经济急刹车，失业率脉冲式上涨，全球股市大幅下跌，金融风险显著上升。为救助疫情和就业，各国首先采用宽松的货币政策，尤其美联储的救助规模堪比甚至超过08年金融危机，全球债券市场利率大幅下降，债券市场进入牛市，其后各国相继推出积极的财政政策来稳定经济和就业，宽松政策稳定了市场预期。下半年随着疫情的缓解，隔离措施开始逐步解除，在宽松政策刺激下，全球经济V型反转，尤其中国率先复苏，带动全球经济增长，风险资产也重启上涨趋势，尤其是科技股和黄金等，A股也经历了一轮结构性牛市。目前中国疫情渐行渐远，欧美正在大规模接种疫苗，预计2021年全球经济会延续回升主线，大宗商品将受益经济增长，同时随着经济回升，宽松货币政策预计将逐步退出，带来全球利率水平回升，高估值和成长股可能受到负面影响，股票市场将可能出现一定分化。

4.2、操作回顾

本产品主要依靠多资产组合投资获取投资收益，在控制净值波动的基础上，力争实现资产的长期稳健增值。产品通过密切关注宏观经济走势，在固定收益投资方面，通过优选债券、债券基金，控制信用风险和保持适度久期，搭配部分存款配置，实现产品净值的稳定增长；在权益投资方面，主要基于大类资产配置的分析结果，审慎开展权益类资产配置，并灵活调整配置比例，力争通过权益市场投资提升产品收益。

从产品表现来看，该产品在2020年固收市场存在一定波动的环境下，通过多资产的资产组合投资有效的降低了产品净值的波动，并从多个不同资产类别中获取了一定收益。

4.3、下一步投资策略

展望2021年，在固收投资领域，债券市场经历2020年二季度以来的波动后，估值上已经有了一定的配置价值，产品仍将主要保持配置高等级债券为主，获取债券票息收益的配置策略。权益投资方面，市场经历了一轮上涨之后，内部结构已经出现较大分化，部分热门领域估值较高，预计2021年权益市场可能出现一定的风格切换，在投资布局上，产品将继续审慎控制整体权益敞口，并在不同的行业、风格间结合市场情况择优选择配置，力争增强产品收益。

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25.15%，间接投资的比例为74.85%。其中直接投资固收类25.15%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类61.36%、权益类12.20%、商品及衍生品类1.29%、其他0%。

5.2 投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例 (%) 期末	占投资组合的比例 (%) 期初
※	固定收益类	84.54%	100.00%
	货币类	1.72%	100.00%
	债券类	59.39%	0.00%
	非标准化债权类	23.43%	0.00%
※	权益类	15.46%	0.00%
	股票类	15.46%	0.00%
合计		100%	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 (%)
1	国君资管2301定向资产管理合同	909555427.07	47.34%
2	2020年厦门象屿物流第二期5亿元	300108750.00	15.62%
3	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	296934613.80	15.46%
4	中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划	229065538.00	11.92%
5	2020年江西建工3亿元-1年1.5亿	150036280.83	7.81%
6	活期存款	32994808.37	1.72%
7	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	2520818.93	0.13%

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 (%)
	厦门象屿物流	2020年厦门			债权		

1	集团有限责任公司	象屿物流第二期5亿元	12	4.35%	融资类投资	否	15.62%
2	江西省建工集团有限责任公司	2020年江西建工3亿元-1年1.5亿	12	4.35%	债权融资类投资	否	7.81%

5.7投资组合流动性风险分析

产品持仓的债券类资产也可通过质押回购为组合提供必要的流动性，整体流动性风险可控。

6、其他重要信息

请见附件