

工银理财·颐合私银尊享365天持盈固定收益类开放式理财产品 (20GS5869) 2020年年报

1、重要提示

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎 工银理财有限责任公司郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型及投资收益等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·颐合私银尊享365天持盈固定收益类开放式理财产品
产品代码	20GS5869
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05月12日
产品到期日	--
开放日	封闭期过后每个工作日为开放日，赎回份额需满足【最短持有期限】条件
开放时间	开放日的9:00至17:00为开放时间
购买、赎回方式	1. 封闭期过后，客户可于开放日的09:00至17:00进行申购或赎回(赎回份额需满足【最短持有期限】条件)，投资管理人在开放日后2个工作日内确认客户申购或赎回是否成功。2. 支持客户预约申购或赎回，预约申请至下一开放时间未撤销则转为正式申购或赎回并生效。3. 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“中债-高信用等级中期票据全价(1-3年)指数(万得代码：CBA03423)收益率+200BP”(以上均为年化收益率)。该业绩比较基准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。工银理财有限责任公司有权根据市场变动及产品运作情况调整产品业绩比较基准，并至少于新业绩比较基准启用前1个工作日公布。
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.30%
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	393,352,541.35

3、产品净值表现

截止2020年12月31日，产品净值为1.0238，成立以来年化收益率为3.71%

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5.91%，间接投资的比例为94.09%。其中直接投资固收类5.91%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类84.66%、权益类8.53%、商品及衍生品类0.90%、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	87.08%	100.00%
	货币类	5.91%	100.00%
	债券类	81.17%	0.00%
※	权益类	12.92%	0.00%
	股票类	12.92%	0.00%
合计		100%	100%

5.3 产品投资前十名资产明细

序号	资产名称	规模	规模占比 (%)
1	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	232196496.34	57.62%
2	国君资管2301定向资产管理合同	60563100.00	15.03%
3	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	52066140.15	12.92%
4	中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划	34354580.00	8.52%
5	活期存款	23820198.18	5.91%

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 列 (%)
无							
5.7投资组合流动性风险分析							
产品配置了5%以上的活期存款以应对流动性需求，同时持有一定比例流动性较好的债券类资产，产品整体流动性风险可控。							
6、其他重要信息							
请见附件							