

工银理财·全球安盈私银尊享固定收益类理财产品（20GS8801）2020年年报

1、重要提示

无。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·全球安盈私银尊享固定收益类理财产品（20GS8801）
产品代码	20GS8801
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04月07日
产品到期日	2022年04月06日
业绩比较基准	4.9%（年）
托管费率（年）	0.03%
销售手续费率（年）	0.05%
杠杆水平	无
产品托管人	工商银行深圳分行
报告期末理财产品份额	761,400,000.00

3、产品净值表现

截止2020年12月31日，该产品净值为1.0332，成立以来年化收益4.5216%，略低于业绩比较基准。主要受境内债券市场表现不及预期的拖累。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2020年中资美元债整体呈现深V走势，一季度在新冠疫情的影响下，海外出现严重流动性冲击，海外债市场出现欧债危机以来最大跌幅，而3月下旬以美联储无限制QE为标志，美元债开启反弹行情。但中国信用债市场受到永煤等事件的冲击，叠加地产三道红线等规定的出台，信用债券市场情绪不断受到考验。中资美元债受益于海外流动性宽松，整体表现强于境内债券。2020年全年人民币兑美元升值超过6%，本产品成立以来，积极进行汇率对冲，未造成汇率损失。

4.2、操作回顾

本产品成立以来，把握住2020年3月中资美元债市场大跌后的投资机会，在严格控制信用风险的前提下，配置利差保护较强的信用债券，取得了较好的收益。同时，产品积极进行汇率对冲，使得客户资金获得了较大的保护，未受到大幅波动。

4.3、下一步投资策略

展望2021年，疫苗接种和经济修复两者的进度将显著影响资本市场投资品的价格。如果疫苗顺利接种，叠加复工复产进度较快，预计经济生产活动将持续恢复，企业现金流改善，利好信用债券。相反，如果经济快速修复，可能带动无风险收益率上行，贴现率上升，不利于国债和利率债。本产品的投资策略将偏向于防御，以短久期、高票息的信用债券为主，并进行汇率对冲，力争为客户赚取较为稳定的票息收益，同时避免利率上行或汇率对资本利得的侵蚀。

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13.44%，间接投资的比例为86.56%。其中直接货币类0.06%，非标13.38%；间接投资中，固收类占比100%，分别投资于中信建投全球策略1号集合资产管理计划，占比38.59%；华夏基金-工银理财海外债QDII集合资产管理计划，占比26.26%；南方基金海外信用平衡1号集合资产管理计划，21.71%。

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	100.00%	--
	货币类	0.06%	--
	债券类	86.56%	--
	非标准化债权类	13.38%	--
合计		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	中信建投全球策略1号集合资产管理计划	302700000.00	38.59%
2	华夏基金-工银理财海外债QDII集合资产管理计划	205982881.20	26.26%
3	南方基金海外信用平衡1号集合资产管理计划	170306215.71	21.71%
4	2020年西安浐灞河2亿元理财投资-1年期1亿元	100967500.00	12.87%
5	2020年中铁十局8亿元债权项目	4005600.27	0.51%
6	活期存款	497696.31	0.06%

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 (%)
1	西安市浐灞河发展有限公司	2020年西安浐灞河2亿元理财投资-1年期1亿元	7	4.05%	债权融资类投资	否	12.87%
2	中铁十局集团有限公司	2020年中铁十局8亿元债权项目	12	4.20%	债权融资类投资	否	0.51%

5.7 投资组合流动性风险分析

本产品为封闭式产品，流动性风险较小。

6、其他重要信息

无。