

工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（20GS8814）（20GS8814）2021年第三季度季报

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、推销其他类型金融产品。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（20GS8814）
产品代码	20GS8814
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08月14日
产品到期日	2022年12月21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4.7%（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	1.0022
产品托管人	工商银行深圳分行
报告期末理财产品份额	267,690,000.00

3、产品净值表现

截至2021年9月末，资产净值为276,232,800.81元，单位净值为1.0319，净值自产品成立以来累计上涨3.19%，年化收益率为2.82%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2021年第三季度，全球增长动能边际弱化，中国经济景气度开始下滑，而美欧经济亦完成筑顶并有所回落。具体来看，美国制造业PMI等先行指标从上半年的高位有所回落，但目前仍高于50的荣枯线水平，工业产出同比虽回落至8月的5.95%，但增速仍然可观。总体上，美国服务业相较制造业表现弱势，主因疫情的负面干扰以及失业补助尚未显著退坡下的就业恢复缓慢。欧日经济景气度也呈现高位回落的态势：欧元区制造业PMI已从年内60%左右的高点降至58.6%，日本经济上半年在出口强势引领下走出了去年的不景气，但复苏路径受到疫情扰动也在逐渐脆弱化。

国内债市方面，2021年三季度债市收益率快速下行，10年期国债收益率下行20BP至2.88%，收益率绝对水平回落到历史低位。下行时间主要集中在7月，主要是受国务院常务会议降准、南京疫情及河南洪涝灾害等因素推动。8月和9月10年期国债收益率围绕2.8%-2.9%范围窄幅震荡。信用利差方面，三季度虽然总体债市走牛，但是多数信用利差并未进一步缩窄，信用债下行幅度小于同期限国债。受恒大等负面事件影响，三季度中债曲线AA-和AA间利差再度上行，投资级和高收益信用债的等级间利差继续创新高。

全球权益市场方面，发达市场与新兴市场股市均有不同幅度的下跌，但前者表现好于后者。经二季度经济持续复苏带来的权益市场良好表现后，全球多数经济体权益市场在2021年三季度冲高回落陷入调整，普遍出现不同程度的跌幅，仅印度、俄罗斯股市增幅较大，日本、英国、澳洲、美国、法国等发达经济体市场有小幅上涨。三季度MSCI全球指数下跌1.5%，而新兴市场指数跌幅多达8.8%，发达市场指数跌幅仅为0.4%，显著优于全球市场与新兴市场指数的表现。

国内股市方面，三季度我国经济增速下行趋势不改，上游原材料供给降低和价格居高不下叠

加政府实施“两限”措施导致部分行业投资者情绪承压，A股整体表现不佳，由供需缺口及通胀刺激的周期板块由于国家的一系列政策加上前期涨幅已经很大，在三季度后半段开始调整。在周期板块因为双控措施回调的同时，由于业绩的稳定性和很多优质标的估值已经回归合理区间，消费等核心赛道吸引力显现，开始引发资金进入。整体看，市场分歧依然严重，博弈资金换仓较多，市场开始显现一定的风格切换特征。

4.2、操作回顾

三季度以来，境内外权益市场波动加大，综合考虑中美间的复苏节奏差异，产品利用市场阶段性回调小幅增加了美股以及美国REITs指数的配置。港股市场受双减政策打压之后，情绪较为脆弱，产品逢反弹进行了小比例减仓，等待更明确的信号。同时，国内处于经济周期下行、信贷周期下行、流动性偏宽松的宏观状态，成长股仍是中期主线方向，因此逢热门赛道短期回调增加了成长类型权益基金的配置。固收方面，年中降准后产品加大了债券基金的配置力度，并降低了短债基金比例，间接拉长组合久期。

4.3、下一步投资策略

四季度，全球经济复苏趋缓，发达市场国家面临通胀及货币政策收紧的压力；国内经济存在一定的下行压力，供需缺口叠加双减政策引发的限产限电和上游商品价格高企对经济复苏和企业盈利造成压制，股票和债券市场可能进入宽幅波动阶段。我司将持续加强市场跟踪研究，保持固收和权益类资产配置的基本稳定，谨慎控制权益仓位，在做好防守的基础上力争在权益资产内部抢抓结构化机会，在严格风险控制的基础上力求最大化产品净值表现。

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36.62%，间接投资的比例为63.38%。其中直接投资资产全部为固定收益类；间接投资资产中，固收类3.92%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他96.08%（基金）。

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	39.11%
	货币类	2.94%
	非标准化债权类	36.17%
※	混合类资产	60.89%
	其他类	60.89%（基金）
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 (%)
1	易方达策略回报1号	175452390.44	63.38%
2	2020年溧水经开7亿元-2	100140766.39	36.17%
3	活期存款	1252514.46	0.45%

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 (%)
					债权		

1	南京溧水经济技术开发集团有限公司	2020年溧水经开7亿元-2	12	4.61%	融资类投资	否	36.17%
---	------------------	----------------	----	-------	-------	---	--------

5.7 投资组合流动性风险分析

投资组合保持较高的流动性，流动性风险可控。

6、其他重要信息

6.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况
无。

6.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况
无。

6.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信双利A（证券代码：485111）4,888,646.60份，平均单位成本1.64元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信产业债A（证券代码：000045）5,461,819.69份，平均单位成本1.51元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信成长收益A（证券代码：000195）662,236.96份，平均单位成本为1.39元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工银瑞信基金管理有限公司发行的工银瑞信文体产业（证券代码：001714）167,639.79份，平均单位成本为2.9元，标的资产类别为公募证券投资基金。

截至报告期末，通过资管计划间接持有工商银行承销的中国电力国际发展有限公司2020年度第二期中期票据（证券代码：102002166.IB）11,467.62张，单位成本为100元，标的资产类别为中期票据。

截至报告期末，通过资管计划间接持有中国银行在香港发行的境外人民币债券（证券代码：XS2280441721）2,752.23张，单位成本为100.09元，交易对手为我司关联方中国工商银行（亚洲）有限公司，标的资产类别为境外债券。