

工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（20GS8828）（20GS8828）2021年第一季度季报

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（20GS8828）
产品代码	20GS8828
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09月24日
产品到期日	2022年10月24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）	0.10%
杠杆水平	1.0016
产品托管人	工商银行深圳分行
报告期末理财产品份额	574,190,000.00

3、产品净值表现

截至2021年一季度末，资产净值为583,479,822.85元，单位净值为1.0162，净值自产品成立以来累计上涨1.62%，年化收益率为3.11%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

随着新冠疫苗普及速度的加快，经济复苏趋势进一步明显加强，2021年一季度全球大多数市场出现上涨。美股市场中，今年一季度周期股表现明显好于成长股，标普500能源上涨29.27%，标普500金融指数上涨15.35%，标普500材料指数上涨8.56%；成长板块表现较弱，标普500信息技术指数仅仅上涨1.74%。2021年一季度欧洲股市涨幅居前，考虑到现阶段全球多个市场估值已经明显升高，且近期一些国家疫情有出现反复，不排除2021年二季度全球市场或将出现一定程度上的分化走势。

A股方面，一季度指数先扬后抑，以春节为界，市场前后风格切换明显。一月初至春节，市场延续2020年的上涨行情，主要是全球货币宽松对核心资产的估值提升；而春节后市场风格由2020年的估值提升转换为业绩驱动，资金抱团的高估值白酒、新能源、科技等板块均出现了较大幅度的快速回调，并逐渐弱势企稳。

国内债市方面，元旦跨年银行间流动性水平仍然受益于去年11月份部分国企债券违约后的货币宽松环境，随后资金面迎来“钱荒式纠偏”，春节后再度回归平稳。利率行情核心逻辑从资金面切换到基本面，1月上旬债市情绪较为高涨，主要是资金面宽松，春节后市场主要逻辑转向再通胀交易，但并没有持续多长时间，2月下旬起市场对出口、通胀、金融数据、工业生产旺盛的基本面利空反应钝化，而3月后半段以来，在央行流动性对冲、资金面维持平稳、美债利率上升放缓、中外摩擦事件等影响下，长端利率再次下滑。

4.2、操作回顾

自去年底开始，在经济复苏、通胀温和上升的预期下，产品小幅提升了权益仓位，增加了境内权益基金和港股权益基金的配置，对于净值提升起到了一定作用。春节后，在基本面未发生大的变化的情况下，A股和港股同时经历了大幅且快速的调整，对净值造成了较大的影响。

为避免后续市场的宽幅震荡对产品净值的影响，产品于3月进行了小幅降低权益仓位的操作，以谨慎防守的姿态应对市场剧烈变化。

4.3、下一步投资策略

后续，我司将紧密跟踪全球疫苗接种进度及全球流动性和通胀情况，在资产比例约束内动态调整固收和权益类资产配置，谨慎控制权益仓位，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35.21%，间接投资的比例为64.87%。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88.97%、权益类11.03%、商品及衍生品类0%、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	76.60%	100.00%
	货币类	0.93%	100.00%
	债券类	41.38%	0.00%
	非标准化债权类	34.29%	0.00%
※	混合类资产	23.40%	0.00%
	其他类	23.40%	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	中金公司融通6号QDII集合资产管理计划	241755511.00	41.38%
2	2020年溧水经开7亿元-2	200307126.66	34.29%
3	易方达策略回报1号	136726587.67	23.40%
4	活期存款	5432416.56	0.93%

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	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	18	4.61%	债权融资类投资	否	34.29%

5.7投资组合流动性风险分析

投资组合保持充足的流动性，流动性风险可控。

6、其他重要信息

(一) 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）5,643,882.84份，平均单位成本1.64元，标的资产类别为公募证券投资债券基金。

（二）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）6,305,604.18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

（三）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丰收回报A（证券代码：001650）905,537.71份，平均单位成本为1.46元，标的资产类别为公募证券投资基金。

（四）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）764,544.49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。

（五）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）352,408.81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。