

工银理财·博股通利私银尊享私募甄选权益类封闭式理财产品 (21QY1801) 2021年三季度报告

1、重要提示

保密要求：

由于本产品是工银理财有限责任公司面向合格投资者私募发行的权益类理财产品，本季报仅供特定投资人参阅，属于严格保密内容。本季报中向各位合格投资者定向披露的产品运作情况、基金投资情况、项目投资情况等信息未经中国工商银行股份有限公司和工银理财有限责任公司书面允许，不得将本报告披露的内容向任何第三方进行披露。如第三方未经授权取得本资料，应立即销毁，不得阅读、复制、留存或以任何方式传本季报中的内容。违者将被追究法律责任。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·博股通利私银尊享封闭私募理财产品（21QY1801）
产品代码	21QY1801
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2021年07月09日
产品到期日	2024年06月30日
业绩比较基准	5.5%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.70%
杠杆水平	1
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	81,700,000.00

3、产品净值表现

本产品初始投资本金的80%投资于成都天星股权投资基金合伙企业（有限合伙），专项用于成都天立市场化退出股权项目；20%投资于ABS、ABN以及二级市场债基。本产品累计净值的计算方式考虑了已计提未扣划的税费、销售手续费、产品管理费和托管费，未考虑产品可能产生的其他费用。截至2021年9月30日，本产品累计净值1.0063。需要注意的是，本产品存续期内的净值仅作为参考，产品最终损益情况以底层投资品退出后，产品实际兑付情况为准。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2021年，在全球疫情逐步缓解、经济复苏的背景下，中国逐渐步入“动态清零新常态”。整体而言，今年以来，经历了国内经济稳步复苏与科创板、创业板的常态化发展，为注重长期价值的投资机构带来新的投资窗口期。截止今年一季度，据市场统计，中国股权市场投资总额超过2500亿元，投资案例数和金额同比增长超过33%和89%，医疗健康、IT、半导体、人工智能等行业投资热度较高。同时，监管机构一直在积极引导理财、信托、保险等为资本市场提供长期稳定资金支持，培育价值投资和长期投资理念。我们认为，随着中国多层次资本市场的建设逐步加快，资本市场基础设施逐步成熟，股权投资将持续长期稳步发展。

4.2、操作回顾

本产品初始投资本金的80%投资于成都天星股权投资基金合伙企业（有限合伙），专项用于成都天立股权项目；本产品初始投资本金的20%投资于ABS、ABN和二级债基。

4.3、下一步投资策略

目前，成都天立项目融资人正在结合自身后续发展战略，综合各金融机构融资方案，对自身财务安排进行优化，不排除不再使用本产品投放资金的可能性。我司将持续做好存续期管理工作，全力保证投资人本金安全和投资时目标收益实现。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

本产品初始投资本金的80%投资于成都天星股权投资基金合伙企业（有限合伙），专项用于成都天立股权投资，投资金额6536万元。成都天立成立于2017年，是香港上市公司天立教育国际控股有限公司（简称“天立国际”，代码1773.HK）通过境内主体神州天立教育投资有限责任公司（简称“天立教育”）在成都成立的教育咨询公司，主要负责其通过设立子公司在成都龙泉驿区和郫都区建设的两个校区的运营管理，龙泉驿区学校包含幼儿园和小学，郫都区学校包含小学、初中和国际高中。截至2021年三季度末，成都天立实现当年招生888人，累计在校人数2150万人，会计确认实现营业收入8417.21万元。随着招生人数和年级的逐步增长，成都天立营收情况将逐年提升。根据成都市教育局2021年1月20日发布的《成都市教育局关于做好义务教育阶段学校招生入学工作的通知》，主要强调“公民同招、公民同权”，经分析认为成都市自2020年正式发文实行公民同招、招生摇号，对成都天立影响相对较小。主要在于成都天立目前定位为成都市第二梯队学校，相较于生源质量，学校的管理和教学质量最为重要。民办一贯制学校小学毕业生可自愿直升本校初中部，对于成都天立等民办一贯制学校来说是重大利好。成都天立可通过小学提前储备优质生源，民办一贯制学校也将成为家长们的优先选择。成都天立学校凭借以往在其他城市的教学成果及口碑积累，也有能力吸引大量优质生源报名。

上述投资标的行业政策方面，2021年5月14日，《中华人民共和国民办教育促进法实施条例》修订实施；2021年6月11日，四川省教育厅、中共四川省委机构编制委员会办公室、四川省民政厅、四川省市场监督管理局联合发布四川省教育厅等四部门关于暂停审批设立民办义务教育学校的通知（川教函[2021]183号），对民办义务教育提出挑战。经分析，相关政策主要目的以控制新增为主，对于存量学校主要以打击公参民、控制招生人数为主，而天立招生人数在四川范围内占比较低，在四川地区已布点完成，相对影响较小。天立作为行业内重点集团品牌，积极探索转型道路，调整发展重心，具有较强的行业竞争力。

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	20.64%
	货币类	0.84%
	债券类	19.80%
※	权益类	79.36%
	股权类	79.36%
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	成都天立2.5亿元市场化退出股权-2	65360000.00	79.35%
2	华夏基金恒鑫单一资产管理计划	16311612.23	19.80%
3	活期存款	695775.11	0.84%

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 (%)
无							

5.7 投资组合流动性风险分析

截至2021年9月30日，将本产品所持有资产的流动性同股票和债券等公开市场投资品资产的流动性相比较。本产品持有资产的流动性水平相对较低。本产品投资策略为是未上市企业股权和其他非标类资产，在产品存续期内能否上市流通具有极大不确定性。如果未上市企业在产品存续期内不能公开发行人股票并上市，则股权投资权益不能获得流动性溢价，则可能只能通过协议转让等方式变现所持公司股份。由于变现价格受所投公司估值、潜在受让方数量和支付能力、所投产品的受托机构的议价能力、理财产品剩余存续期限压力等诸多因素的影响而具有高度的不确定性，在极端情况下，股权投资的变现资产可能无法弥补投资本金，进而可能导致本理财产品投资亏损。

6、其他重要信息

无。