

工银理财·恒睿私银固定收益类封闭净值型理财产品（20GS6807）（20GS6807）2021年年报

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、运作的理财产品。业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。理财非存款、产品有风险、投资须谨慎。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·恒睿私银固定收益类封闭净值型理财产品（20GS6807）
产品代码	20GS6807
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06月04日
产品到期日	2023年03月07日
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为4.70%（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）	0.30%
杠杆水平	101.06%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	259,077,000.00

3、产品净值表现

截至2021年12月31日，产品净值为1.1059，累计净值为1.1059，产品资产净值为286508881.22元，产品成立以来年化收益率为6.71%，超过业绩比较基准。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

债券市场方面，2021年收益率呈现了震荡下行的走势。年初由于经济动能仍强、阶段性的资金收敛曾一度推高了收益率，但随时资产配置压力逐步显现，社融下行，经济压力逐步加大，收益率震荡下行，7月份的降准则将收益率中枢明显下移。此后，收益率尽管有所波折，但总体趋势仍然向下，12月的再次降准和1Y LPR下调也彰显了货币政策呵护实体经济的决心。

4.2、操作回顾

投资管理人在总体维持中性久期的基础上，操作上保持一定的灵活性，根据市场节奏进行调整，重点配置中短期限利率债和高等级信用债，合理分配类属资产比例。在利率债方面，灵活适度地调整久期和仓位；在信用债方面，严格控制信用风险、提高对信用主体的资质要求，在此基础上进行个券的精细化研究和投资，挖掘具备一定票息优势的个券，同时关注信用市场的机会。

4.3、下一步投资策略

下一步，投资管理人将积极进行市场研判，调降组合久期，规避利率风险，增大估值稳定的资产投资力度，稳定产品净值，对含权产品，继续坚守绝对收益理念，注重产品持有期体验，测算权益资产比例中枢，灵活调整持仓结构，严控净值回撤。

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59.08%，间接投资的比例为40.92%。其中直接投资固收

类100.00%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、其他0.00%；间接投资固收类74.45%、权益类0.00%、商品及衍生品类1.32%、基金24.23%。本产品投资的商品及金融衍生品类资产用于资产配置、对冲，规模合计为1566260.42元，占产品总资产0.54%，其中规模合计为商品及金融衍生品类资产占用的保证金。

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	89.54%
	货币类	25.83%
	债券类	22.21%
	非标准化债权类	41.5%
※	商品及金融衍生品类	0.54%
	衍生品类	0.54%
※	基金	9.92%
	公募基金	9.92%
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	2020年江宁经开类永续2Y6亿元	80112444.45	27.77%
2	华泰证券资管工行2号定向资产管理计划	42052556.31	14.58%
3	2020年浦口经开8亿-2年期5.6亿	40061425.33	13.89%
4	20GS6807存北京5天	35000000.00	12.13%
5	中信期货工银量化精选2号	27560869.55	9.55%
6	东证工银量化宏观配置3号资产管理计划	24851948.06	8.61%
7	中信期货灵活配置2号集合资产管理计划	16895385.57	5.86%
8	活期存款	15864069.94	5.50%
9	创金合信鼎泰10号资产管理计划	6076368.32	2.11%

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	南京江宁经济技术开发区集团有限公司	2020年江宁经开类永续2Y6亿元	11	4.60%	债权融资类投资	否	27.77%
2	南京浦口经济开发区有限公司	2020年浦口经开8亿-2年期5.6亿	9	4.61%	债权融资类投资	否	13.89%

5.7 投资组合流动性风险分析

本产品所持大部分投资品具有良好流动性，可在证券交易所或者银行间同业市场交易，组合

6、其他重要信息

6.1 托管人报告

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规和合同的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害投资者利益的行为。本报告期内，本托管人受理理财产品管理机构的委托，复核了本报告中产品份额、净值和穿透前资产持仓及占比，未发现损害投资者利益的行为。

6.2 关联交易

报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司发行的工银上证科创板50成份ETF(证券代码：588050.OF)，期末持仓数量为162769.05，期末价格为1.44，标的资产类别为基金；报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司发行的工银美丽城镇股票A(证券代码：001043.OF)，期末持仓数量为224067.85，期末价格为2.87，标的资产类别为基金；报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司发行的工银金融地产混合A(证券代码：000251.OF)，期末持仓数量为73009.5，期末价格为2.65，标的资产类别为基金；报告期内投资于中国工商银行承销的21中盈万家3A2_bc(证券代码：2189209.IB)，期末持仓数量为371756.6，期末价格为101.02，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21中国银行永续债01(证券代码：2128019.IB)，期末持仓数量为292640.77，期末价格为105.29，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21邮储银行永续债01(证券代码：2128011.IB)，期末持仓数量为146320.39，期末价格为107.52，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21邮储银行二级01(证券代码：2128028.IB)，期末持仓数量为585281.55，期末价格为101.85，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21三一MTN001(证券代码：102101031.IB)，期末持仓数量为102424.27，期末价格为102.5，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21民生银行永续债01(证券代码：2128016.IB)，期末持仓数量为585281.55，期末价格为101.28，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21锦江国际MTN001(证券代码：102100796.IB)，期末持仓数量为146320.39，期末价格为104.74，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21金地MTN004(证券代码：102100991.IB)，期末持仓数量为292640.77，期末价格为102.33，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21华侨城MTN002A(乡村振兴)(证券代码：102100893.IB)，期末持仓数量为307272.81，期末价格为103.58，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21戴姆勒财PPN004BC(证券代码：032100573.IB)，期末持仓数量为438961.16，期末价格为102.45，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的21成渝高速MTN001(证券代码：102100999.IB)，期末持仓数量为219480.58，期末价格为103.03，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20中核MTN002(证券代码：102002011.IB)，期末持仓数量为131688.35，期末价格为101.44，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20汇丰银行02(证券代码：2026003.IB)，期末持仓数量为484603.53，期末价格为102.4，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20光穗南电ABN001优先(证券代码：082001001.IB)，期末持仓数量为587167.28，期末价格为101.79，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20工银租赁债02(证券代码：2022048.IB)，期末持仓数量为73160.19，期末价格为102.16，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的20宝武集团MTN001(证券代码：102001052.IB)，期末持仓数量为1356889.87，期末价格为100.87，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的19中核MTN005A(证券代码：101901633.IB)，期末持仓数量为73160.19，期末价格为101.2，标的资产类别为债券；报告期内投资于中国工商银行承销的19西永PPN002(证券代码：031900721.IB)，期末持仓数量为290762.12，期末价格为102.04，标的资产类别为债券。