

# 工银理财·全球安盈私银尊享固定收益类理财产品（20GS8804）2021年年报

## 1、重要提示

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎 工银理财有限责任公司郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

## 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（20GS8804）                                                                  |
| 产品代码       | 20GS8804                                                                                          |
| 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19日                                                                                       |
| 产品到期日      | 2022年06月17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）    | 0.03%                                                                                             |
| 销售手续费率（年）  | 0.20%                                                                                             |
| 杠杆水平       | 1.0098                                                                                            |
| 产品托管人      | 工商银行浙江分行                                                                                          |
| 报告期末理财产品份额 | 496,060,000.00                                                                                    |

## 3、产品净值表现

截至2021年末，资产净值为 510,843,706.98，单位净值为1.0298，成立以来年化收益 1.94%。

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

海外宏观方面，美债名义利率在2021年第1季度受到全球市场“再通胀”主题情绪的影响，10年期美债收益率从1%上行至1.75%；2季度Delta变种疫情爆发，美联储向市场传递“通胀是暂时的”信号，收益率不断下行；7-8月位于1.2%-1.3%区间的低位震荡；9月Delta开始减弱、美国就业数据持续走好，收益率震荡上行至年底的1.5%附近。中资美元债市场方面，2021年因美债收益率大幅波动，叠加信用事件频发，中资美元债市场持续震荡下跌。上半年以零星的发行人债价大幅下跌为主，整体走势正常；三季度，市场情绪宣泄之后有所回暖；但四季度的超预期违约事件使得市场情绪遭再度走弱，近10家企业相继被海外评级机构下调信用评级。11月中下旬以后受政策放松利好，市场呈现阶段性回暖。但全年来看，全年IBOxx中资美元债总回报指数为-5.8%，高收益板块-21.3%，录得15年来最差表现。

国内债市方面，2021年全年整体来看为震荡牛市，10年期国债和国开债分别下行40BP和49BP，信用债走势与利率债大体相似，不同期限和信用等级的收益率均有所下行。

### 4.2、操作回顾

产品主要通过底层持仓、外汇锁汇获得收益，同时在美债收益率上行阶段通过利率对冲平滑波动。

通过对持仓主体的深度紧密跟踪、调研，全年以降低久期、抬高持仓主体信用为主要操作。四季度，在中资美元债市场波动加大，考虑到部分发行人资金压力较大、在市场情绪疲软的情况下再融资不确定性增加，及时对产品持仓进行了调整。

#### 4.3、下一步投资策略

海外宏观方面，2022年会由通胀预期主导。目前美国通胀持续高位运行，2022年需要特别关注通胀数据是继续高企还是有所回落。这将成为影响美联储加息及缩表节奏的核心因素，也间接影响包括中国在内的主要央行货币政策决议，从而影响全球金融资产价格。国内方面，稳增长持续发力，为债券市场及相关板块权益投资奠定较好环境。下一阶段随着债券的到期，将逐步降低海外债券投资比例。同时境内外债券投资都以短久期为主，夯实底层资产质量，同时继续做好汇率对冲和利率对冲，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3.48%，间接投资的比例为96.52%。其中直接投资固收类100%；间接投资固收类95.75%、按照保证金计算商品及衍生品类4.25%（衍生品投资于美元/离岸人民币汇率期货、美国国债利率期货，用以对冲汇率风险及利率风险）。

##### 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 | 100.00%      |
|    | 货币类   | 3.48%        |
|    | 债券类   | 96.52%       |
| 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  | 华夏基金-工银理财海外债QDII集合资产管理计划 | 357072018.44 | 69.64%   |
| 2  | 南方基金海外信用平衡1号集合资产管理计划     | 137835716.40 | 26.88%   |
| 3  | 活期存款                     | 17867175.93  | 3.48%    |

##### 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

本产品为封闭式产品，流动性风险较小。

#### 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

无