

工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（20GS8830）（20GS8830）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（20GS8830）
产品代码	20GS8830
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11月06日
产品到期日	2022年11月07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4.6%（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	1.0035
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	440,060,000.00

3、产品净值表现

截至2021年12月末，资产净值为460,189,416.69元，单位净值为1.0457，净值自产品成立以来累计上涨4.57%，年化收益率为3.96%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

债市方面，2021年利率债行情表现出资产荒的特征，基本面的主线逻辑有所弱化，情绪面对行情演绎的影响越来越大，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，债市整体震荡走牛。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，信用利差走势分化。国内股市方面，2021年供给短缺和双碳政策贯穿全年。上半年行情主要由通胀和流动性主导，下半年行情则受双限政策影响较大。年初茅指数大幅回撤，春节前资金抱团冲高，春节后重仓股受通胀超预期上行、外围影响和高估值共同影响而大幅回调。二季度，受益于经济快速复苏、供给短缺，周期股表现强劲，不断超预期的基本面驱动新能源产业链爆发。三季度整体偏成长，但板块轮动加速，电动车、芯片、军工、光伏、医美等行业快速轮动接替。四季度市场较为平稳，PPI高居不下、泛经济继续走弱，经济环境类滞胀。直至中央经济工作会议定调稳增长，同时地产监管松动和信用见底推动大盘股回暖，金融和消费等板块反弹修复。港股方面，2021年全年恒生指数/恒生国企指数分别下跌14%/23%，领跌全球股票市场，恒生科技指数回落33%，以2月17日高点计算的跌幅已腰斩。美股方面，整体上美股全年呈现震荡上行，并未出现超过10%的回撤，标普500指数和纳斯达克指数全年累计收益27%和21%，跑赢全球主要市场。在2021年在大宗商品整体涨价背景下，美股市场风格也相对更加均衡，标普500近5年以来首次跑赢纳斯达克指数。

4.2、操作回顾

2021年春节后，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，产品以谨慎防守的姿态应对市场剧烈变化。进入二季度以后，国内权益市场风险偏好逐渐修复，而美国经济的强劲复苏给流动性收紧带来较为强烈的预期，产品为控制境外风险扰动，小幅降低了港股基金在权益部分的占比，并在市场

宽幅震荡中择机对境内权益仓位进行小幅调整。三季度，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。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。四季度，产品阶段性止盈了美股资产的配置。

4.3、下一步投资策略

展望2022年，随着新冠疫苗、新冠药不断取得进展，全球将进入后疫情阶段，但疫情防控尚未看到终点。全球经济继续修复的同时，我司将动态评估疫情对社会、经济、行业、企业的短期和长期影响。

对于国内市场，主要关注三个方面：一是疫情对经济增长的扰动依然存在，疫后修复对权益市场结构的影响值得关注；二是随着通胀问题的日益突出，美国加息已成为全球市场的焦点，全球流动性收紧对股市和债市的影响不容忽视；三是稳增长压力下企业盈利增速进入下行阶段，宽信用周期的启动值得密切跟踪。对于海外市场，全球即将进入加息周期，市场进入疫后复苏与流动性收紧的博弈阶段，股票、债券和商品等大类资产波动可能加大。

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，夯实底层资产质量，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44.36%，间接投资的比例为55.64%。其中直接投资全部为固收类；间接投资资产中，固收类6.40%、公募基金93.60%。

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	44.35%
	货币类	22.66%
	非标准化债权类	21.69%
※	基金	55.65%
	公募基金	55.65%
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	易方达策略回报1号	256870245.52	55.64%
2	活期存款	104627848.60	22.66%
3	2020年南京浦口交通4亿元-2年期2亿	100139027.78	21.69%

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	南京浦口交通建设集团有限	2020年南京浦口交通4亿元-2年	11	4.55%	债权融资类投	否	21.69%

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

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

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）7,911,335.77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）8,156,604.81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）941,344.12元，标的资产类别为公募证券投资基金。