

工银理财·全球臻选私银尊享固收类封闭式理财产品（21GS8803）（21GS8803）2022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（21GS8803）
产品代码	21GS8803
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	2021年11月19日
产品到期日	2023年09月25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）	0.05%
杠杆水平	1.0155
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	688,230,000.00

3、产品净值表现

截至2022年一季度末，资产净值为 686,667,525.43元，单位净值为0.9977，净值自产品成立以来累计上涨-0.23%，成立以来年化收益率为-0.63%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

利率债方面，一季度利率走势呈“V”字型并震荡延伸，10年国债收益率整体在2.65%和2.85%之间。信用债方面，开年以来配置盘力量较强，收益率一度大幅下行，但2月底开始“固收+”产品受权益市场表现不善拖累，大规模赎回引发下跌。全季度来看信用债走势震荡。1Y信用债收益率大幅上行18BP，3Y和5Y信用债收益率分别下行4BP和1BP，信用利差走势分化。

境内股市方面，一季度A股市场跌幅较深，上证综指收跌10.65%，深证成指收跌18.44%，创业板指收跌19.96%，沪深300收跌14.53%，万得全A收跌13.92%。回顾一季度，地缘政治摩擦升级及国内疫情爆发是市场整体下跌的主要超预期风险，科技成长股在美联储加息、美债利率飙升的背景下表现疲弱，消费板块因疫情扰动业绩承压，而煤炭、房地产板块则分别受益于通胀和稳增长政策表现相对占优。

境外股市方面，全球股市受到地缘政治风险的冲击，市场避险情绪升温，美国三大主要股指集体下跌，道琼斯工业指数下跌4.57%，纳斯达克指数下跌9.1%，标普500指数下跌4.95%，是近两年以来首次季度下跌。恒生指数累计下跌 5.99%，恒生中国企业指数累计下跌 8.63%，恒生科技指数累计下跌16.8%。

4.2、操作回顾

开年以来，市场波动剧烈，特别是权益市场回撤较大，给产品净值带来了较大压力，也给绝对收益型产品管理带来了较大难度。为应对剧烈波动，产品在市场大幅下跌的过程中进行了一定的结构调整，大幅减少弹性较大的成长型基金及投资港股和海外资产的基金，并加入一些以低估值防守型股票为底仓的混合型基金。同时，为控制最大回撤，产品按照交易纪律，总体上降低了一定的权益仓位，以尽力避免净值的进一步回撤。

4.3、下一步投资策略

经历过一季度的大幅下跌，A股整体上释放了一定的估值压力，政策端对于稳定经济基本盘、推动金融市场平稳发展的意愿较强，对市场有一定的积极作用。下一步将密切关注四个方面的因素：一是美联储加息及缩表的节奏和程度，二是国内稳增长落地的实际效果，三是疫情防控的进展，四是俄乌冲突带来的通胀及尾部风险。产品将整体以防守为配置思路，短期内以修复净值及积累安全垫为主，待基本面出现一定积极信号后，再择机增加权益的配置，抢抓可能的机会，提升产品收益。

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53.75%，间接投资的比例为46.25%。其中直接投资全部为固收类；间接投资资产中，固收类24.62%、公募基金75.38%。

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	39.84%
	债券类	46.24%
	非标准化债权类	13.92%
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	中金公司融通6号QDII集合资产管理计划	317724403.18	46.25%
2	21GS8803存上海到0412	170000000.00	24.74%
3	21GS8803存北京到0411	100000000.00	14.56%
4	微众银行小微企业贷2021年第十四期财产权信托优先A1档	75585410.96	11.00%
5	2022年江宁城建1.62亿元代理债权项目	20022355.06	2.91%
6	活期存款	3701199.45	0.54%

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	深圳前海微众银行股份有限公司	微众银行小微企业贷2021年第十四期财产权信托优先A1档	11	3.70%	债权融资类投资	否	11.00%
2	南京江宁城市建设集团有限公司	2022年江宁城建1.62亿元代理债权项目	11	3.66%	债权融资类投资	否	2.91%

5.7投资组合流动性风险分析

本产品为封闭式产品，流动性风险可控。

6、其他重要信息

6.1 关联交易

截至报告期末，通过资管计划间接持有工商银行承销的中国电力国际发展有限公司2020年度第二期中期票据（证券代码：102002166.IB）5,284,168.30元，标的资产类别为中期票据。
截至报告期末，通过资管计划间接持有中国银行在香港发行的境外人民币债券（证券代码：XS2280441721）1,224,795.42元，交易对手为我司关联方中国工商银行（亚洲）有限公司，标的资产类别为境外债券。