

工银理财·全球精选私银尊享固收类封闭净值型理财产品 (21GS8814) (21GS8814) 2021年年报

1、重要提示

无。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·全球精选私银尊享固收类封闭净值型理财产品 (21GS8814)
产品代码	21GS8814
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05月20日
产品到期日	2022年06月08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%（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	1.0040
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	527,850,000.00

3、产品净值表现

截至2021年12月31日，该产品资产净值为536802872.51，份额净值为1.017，该产品成立以来年化收益率为2.7578%，业绩比较基准为4.00%，产品年化收益未达业绩基准。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

【基本面】2021年，我国国内生产总值为11.4万亿元，实际增长8.1%，两年平均增长5.1%；一至四季度GDP同比增速分别为18.3%、7.9%、4.9%、4%。2021 年全年规模以上工业增加值同比增长9.6%，两年平均增长6.1%；全年固定资产投资增长4.9%，两年平均增长3.9%；全年社会消费品零售总额增长 12.5%，两年平均增长 3.9%。从数据表现来看，2021年我国经济修复速度略好于预期，工业生产恢复至正常水平，出口受海外生产修复提振持续增长；但固定资产投资在约束政策影响下增速中枢无法走强，且社会消费由于居民收入降低与下半年的疫情反复，导致消费增速一直比较低。从供需端的结构表现来看，供给端的约束持续改善，但内外需仍不平衡，内需弱而外需强；从生产端来看，钢铁、建材、汽车等行业经历三季度限产限电后开始回升，生产持续改善。通胀环境方面，上半年 CPI与PPI同比较大幅度上涨，至年末则持续走低，通胀环境持续改善。

【港股】2021年整年港股整体经历了较大下跌，恒指年度跌幅高达14.08%，熊冠全球主要市场指数，IPO破发率接近70%，其中，国企指数跌近25%，恒生科技指数大跌35%，如果从高点计算，恒生科技指数年内最大回撤超过50%。回顾2021年，港股市场先扬后抑，年初一度突破31000点。随着2月24日香港宣布提高印花税，港股市场便开始了下跌行情，百度上市首日破发，腾讯大股东减持，小米遭美国拉黑，恒大资金链危机，农夫山泉营销翻车，维他奶深陷舆论风波，花样年、佳兆业、中国奥园等事件不断冲击市场，叠加互联网监管、地产政策等部分外部因素使部分公司和行业处于深度回调的过程中。

【A股】2021年全年，A股市场各主要股指总体呈现上涨趋势，但涨幅有限：上证综指上涨4.80%，创业板指上涨12.02%，深圳成指上涨2.67%，但沪深300指数累计下跌达5.20%。2021年A股的主要特征是股价走势出现分化，且不同季度市场的分化存在很大差异。上半年

的市场分化主要表现在基金重仓股与科技股之间的切换。至第三季度，能源和矿产资源类股票成为市场追逐的焦点，煤炭、有色、钢铁、化工成为第三季度的领涨板块。四季度A股市场分化加剧，在蓝筹股价格基本稳定的背景下，中小市值的股票掀起了一轮又一轮的炒作高潮，全年市场热点切换迅速。分行业来看，2021年涨幅前五的行业依次为电力设备、有色金属、煤炭、基础化工与钢铁，涨幅均超过30%；跌幅前五的行业为家电、非银金融、房地产、社会服务与食品饮料，与经济基本面预期相一致。

【境内债】2021年利率债市场总体呈现小牛市格局，以十年期国债收益率为指标，年初收益率为3.18%，年末收益率为2.82%，全年下行36个BP，下行幅度自2008年金融危机以来的13年间排名第五。2021年的利率债市场一直围绕两个主题：防通胀与稳增长。从货币政策来看，对稳增长的需求，全面压倒了防通胀压力，2021年两次降准、一次降息，货币政策较为宽松；从成交量上看，全年银行间回购日均成交额突破4万亿，在2021年12月份银行间回购成交额连续突破5万亿；从价格上看，2021年银行间市场回购标志性利率DR007，全年平均利率为2.17%，无限接近于央行7天公开市场操作利率2.2%。全年货币市场相对宽松，量升价稳，为债券市场的牛市创造了条件。信用债方面，2021年高等级信用债相对表现较好，同时不同债券之间信用利差进一步分化。中低评级信用债继续面临信用风险和估值的压力，部分行业在行业周期和监管压力的双重影响下，违约风险也较往年有所上升。

【中资美元债】市场表现方面，受地产政策以及恒大事件的影响，上半年中资美元地产债市场一度出现较大回撤，下半年信用风险显露后，高收益美元债总体收益率上行突破15%，11月中下旬以后，房地产政策放松的效果开始显现，风险情绪缓释。从行业分布来看，存量的中资美元债以地产、金融、城投债为主。从评级分布来看，中资美元债评级缺失较为严重。从存量债务到期情况来看，2025年以前的到期压力较大，其中一年内的集中偿付压力最大。截至2021年末，从行业表现来看，全年城投表现最佳，高收益总回报7.97%，投资级总回报1.69%；其次为银行AT1，总回报小幅为正。另一方面，投资级地产债全年回报为负。在高收益级债中，房地产债中多个主体违约，总回报低至-37.24%。

4.2、操作回顾

本产品成立后严格按照产品说明书的投资策略进行资产配置，实时监测资产价格变动，并定期进行评估调仓。

4.3、下一步投资策略

下一步本产品将继续精选境外IPO项目，同时积极寻找符合产品说明书要求的高等级固定收益资产及具备性价比的其他权益类资产，在控制投资组合风险的基础上力争最大化投资收益。

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22.57%，间接投资的比例为77.43%。其中直接投资固收类100%；间接投资固收类33.26%、公募基金66.74%。

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	87.16%
	货币类	3.60%
	债券类	64.59%
	非标准化债权类	18.97%
※	权益类	12.84%
	股票类	12.84%
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	招商智远聚利1号集合资产管理计划	268717088.49	49.92%
2	晟微2021年第十三期微小企业贷款流转财产权信托	102093150.68	18.97%
3	景顺长城优势投资8号QDII集合资产管理计划	78950272.46	14.67%

4	工银瑞投-工银理财四海甄选集合资产管理计划	42002693.28	7.80%
5	中信证券全球策略1号集合资产管理计划	27140928.52	5.04%
6	活期存款	19391677.18	3.60%

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	浙江网商银行股份有限公司	晟微2021年第十三期小微企业贷款流转财产权信托	3	4.00%	债权融资类投资	否	18.97%

5.7 投资组合流动性风险分析

本投资组合保持较高的流动性，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产业债A（证券代码：000045.OF）6,352,852.94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.OF）2,240,405.01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丰收回报A（证券代码：001650.OF）1,803,859.33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商银行发行的工银瑞信双利A（证券代码：485111.OF）13,297,239.89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中国银行发行的工银瑞信文体产业A（证券代码：001714.OF）2,422,957.24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发行的工银瑞信新得益（证券代码：002006.OF）1,748,394.67元，标的资产类别为公募证券投资基金。