

中国工商银行稳健配置强债型理财产品（830003）2020年第一季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	中国工商银行稳健配置强债型理财产品
产品代码	830003
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	2008年01月25日
产品到期日	--
开放日	本产品开放日为每月第一个工作日（T日）
开放时间	交易时间为开放日的9：30-15：00
购买、赎回方式	投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请，开放日15：00 之后提交的申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。募集期和封闭期不接受申购、赎回申请
业绩比较基准	6.0%（年化）
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	1.00%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	168,732,455.66

3、产品净值表现

截止至2020年3月31日，理财产品830003的净值为1.5591，今年以来净值增长率为0.4187%。上述数据未经核对，仅供参考。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2020年一季度全球被迫面对新冠疫情，经济也面临前所未有的压力。一季度GDP同比下降6.8%，略好于市场预期，生产性服务业对稳定经济起到重要作用。3月工业生产恢复超预期，生产端压力明显缓解。一季度固定资产投资增速同比下降16.1%，后续有望成为率先反弹的需求变量。消费回补料需要更多时间，但仍是大概率事件。就业仍有压力，预计一揽子宏观对冲政策可能会加快落地。目前国内疫情已经基本平稳，3月份以后国内复工复产速度较快，国内经济有望逐步恢复，海外尚存不确定性。

A股市场，一季度A股各市场板块多数下行，以金融蓝筹股为主的上证50指数跌幅最深，达12.2%；小盘股表现相对稳定，中小板指累计下跌1.94%，表现明显强于主板，而创业板逆势上涨4.1%。一季度，A股市场交投持续活跃，两市日均成交额达8598亿元，总成交额合计49.87万亿元，同比增47%。今年前两个月，北上资金流入额持续下降，随着市场调整3月份出现近700亿元净流出，结束了持续9个月的净流入。一季度，11个Wind一级行业有9个下跌，能源、金融和房地产行业下跌居前，跌幅均超过10%，医疗保健、信息技术逆势上涨。

债券市场，一季度央行采取积极的货币政策，进行了两次降准，市场流动性充裕，货币市场利率中枢整体继续下行，利率债和高等级信用债收益率持续震荡、低等级信用债收益率维持高位。一季度10年期国债收益率下行53BP，下行幅度为2003年以来第二大年份。当前10年期国债收益率为2.61%，收益率靠近历史最低水平。一季度国开和国债利差进一步压缩，目前10年期国开和国债利差38BP，靠近历史1/4分位数。2020年一季度信用利差基本无变化，并未跟随国债收益率压缩，期限利差快速扩大，高收益和投资级信用债的等级间利差再次抬升。

4.2、操作回顾

本产品配置主要为固定收益项目类资产，产品中闲置资金量较少，产品净值稳步提升。

4.3、下一步投资策略

我们未来的策略是：高配固定收益类资产，对权益投资保持谨慎，力争在实现产品净值稳定的基础上寻求为客户进一步创造收益的方法。未来，我们也会更加积极、努力的去挖掘市场中潜在的投资机会，实现产品投资策略多元化，全市场捕捉投资机会，积极为客户创造价值。

5、投资组合详细情况

5.1、投资组合的基本情况

	资产种类	占投资组合的比例 (%) 期末	占投资组合的比例 (%) 期初
※	高流动性资产	2.90%	3.11%
	活期存款	2.90%	3.11%
※	权益类资产	97.10%	96.89%
	股权投资	75.45%	76.21%
	股票型证券投资	21.65%	0.00%
	PE股权投资	0.00%	20.68%
合计		100%	100%

5.2、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		

5.3、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		

5.4、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	0
sAA+、AA+	0
sAA、AA	0
sAA-、AA-	0
sA+、A+	0
A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
