

工银理财·核心优选私银尊享固收类封闭净值型产品（20GS5835）2020年第三季度季报

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·核心优选私银尊享固收类封闭净值型产品20GS5835
产品代码	20GS5835
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05月12日
产品到期日	2021年11月30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4.30%（年化），该业绩比较基准仅作为计算浮动管理费（如有）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	100%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	956,749,000.00

3、产品净值表现

该产品三季末净值为1.0069，本季度年化收益率为2.74%，低于产品业绩基准，主要是受到三季度以来权益、固收市场均呈现一定的连续波动影响。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

经济方面，三季度经济增速进一步回升，三季度GDP同比增长4.9%，环比增长2.7%，前三季度经济增速由负转正，同比增长0.7%，经济恢复状况良好。价格数据方面，CPI同比增速在三季度有所回落，9月同比增速为1.7%，PPI数据环比有所改善，同比仍未转正，9月同比增速为-2.1%。金融数据方面，三季度社会融资规模8.75亿元，维持高位，主要由于政府债券、贷款贡献，新增人民币贷款4.17万亿，其中企业新增贷款呈现总量略减，结构优化的特征。三季度社会消费品零售总额月度同比增速由负转正，9月名义同比增长3.3%，餐饮、服装、汽车修复较快。三季度规模以上工业增加值同比快速恢复，9月同比实际增长6.9%。1-9月全国固定资产投资同比增长0.8%，其中制造业同比增长-6.5%，基础设施投资同比增长0.2%，房地产开发投资同比增长5.6%。

财政政策方面，三季度是国债和地方债的集中发行期，发行量达到4.46万亿，其中国债发行量2.27万亿，包括特别国债7100亿元，一般国债1.56万亿，地方债发行量2.19万亿。随着政府债券的发行，财政支出的力度逐渐增加，对经济形成良好的推动作用。

货币市场方面，三季度央行实行稳健的货币政策，下调14D逆回购利率20bp至2.35%，维持金融机构资金水平保持合理充裕，引导实体经济融资利率下行。资金价格方面，在货币政策引导下，资金利率保持在政策利率附近，其中隔夜回购利率与上季度持平至2.27%，7D回购利率均价较上季度上行29bp至2.44%。

海外方面，三季度疫情继续全球扩散并有所反复，海外货币政策保持宽松，全球股票市场整体呈现震荡格局，美元指数走弱，人民币兑美元汇率升值。

债券市场方面，三季度整体呈现震荡下跌的趋势，7月受到股票市场强势上涨的影响，股债跷跷板效应下，债券市场快速下跌，随后迎来一波修复行情，8-9月，受到利率债供给压力，经

济持续修复，短端存单利率走高等因素的影响，呈现弱势。总体来看，三季度中债-新综合财富（总值）指数下跌0.63%，10年国债收益率上行30bp至3.15%，3年AAA信用债中债到期收益率上行55bp至3.73%。

股票市场方面，7月上半月国内股市出现一波快速拉升，之后上证综指在3170点-3459点之间窄幅震荡，具体来看，三季度上证综指涨幅7.82%，深证成指涨幅7.63%，创业板指数上涨5.6%，上证50涨幅9.87%。

4.2、操作回顾

截至本季末，本产品基本完成了初始资产配置，固收、权益、商品配置基本完成。其中结合本季度固收和权益市场的波动情况，捕捉了一定的资产配置时机。

4.3、下一步投资策略

展望四季度的投资配置，我们认为目前经济整体仍处于复苏周期中，市场对于国内经济的渐进性修复有一定预期；在债券方面，三季度利率债的供给面压力有所缓解，预计利率将维持一定的区间震荡格局，我们仍将坚持高票息配置策略，通过票息来抵御一定的利率波动；权益方面随着经济的逐步复苏，权益市场的关注度已逐步改善，后续市场可能迎来一定的结构性分化，我们将在保持一定配置仓位的前提下结合市场波动适时进行仓位调整，把握市场结构性投资机会。

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3.74%，间接投资的比例为96.26%。其中直接投资固收类3.74%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类85.13%、权益类9.74%、商品及衍生品类1.39%、其他0%。

5.2投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例（%）期末	占投资组合的比例（%）期初
※	固定收益类	86.09%	--
	货币类	14.22%	--
	债券类	71.87%	--
※	权益类	13.91%	--
	股票类	13.91%	--
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	中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划	495607000.82	51.38%
2	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	197673645.75	20.49%
3	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	134216195.92	13.91%
4	太平资产宝盈2号保险资产管理产品	101085765.51	10.48%
5	活期存款	27080360.80	2.81%
6	证券清算款	9000000.00	0.93%

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	融资客户	投资品名称	剩余融资	投资品年	投资	是否存在	占投资组合的比
---	------	-------	------	------	----	------	---------

号		期限(月)	收益率(%)	模式	风险	列(%)
无						
5.7投资组合流动性风险分析						
产品为封闭式产品，整体流动性风险可控。						
6、其他重要信息						
6.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况 无。 6.2理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况 1) 报告期内投资于中信建投证券承销的20融控02（证券代码：167251.SH），交易数量为31201，单位价格为100，标的资产类别为债券。 2) 报告期内投资于中信建投证券承销的20晋信02（证券代码：166573.SH），交易数量为11346，单位价格为100，标的资产类别为债券。 3) 报告期内投资于中信建投证券承销的20西海01（证券代码：167387.SH），交易数量为17019，单位价格为100，标的资产类别为债券。 4) 报告期内投资于中信建投证券承销的20唐新Y8（证券代码：175120.SH），交易数量为21273，单位价格为100，标的资产类别为资产支持证券。 5) 报告期内投资于中信建投证券承销的20华电Y3（证券代码：175092.SH），交易数量为42547，单位价格为100，标的资产类别为债券。 6) 报告期内投资于中信建投证券承销的20核电Y2（证券代码：175096.SH），交易数量为14182，单位价格为100，标的资产类别为债券。 6.3 理财产品在报告期内投资关联方发行的公募基金的情况 报告期内投资于华夏基金发行的华夏恒生ETF（证券代码：159920.SZ），交易数量为9393607，平均价格为1.3797元。 6.4 理财产品在报告期内的其他重大关联交易 无。						