

工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭式净值型产品 (20GS5853) (20GS5853) 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、推销其他类型产品。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭式净值型产品 (20GS5853)
产品代码	20GS5853
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09月08日
产品到期日	2022年03月08日
业绩比较基准	产品扣除销售手续费、固定管理费、托管费后，本产品年化收益率低于4.35%（含），投资管理人不收取浮动管理费；年化收益率超过4.35%的部分，70%归客户所有，其余30%作为投资管理人的浮动管理费。
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	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	272,371,000.00

3、产品净值表现

该产品三季度末净值为1.0009，三季度年化收益率为1.43%，低于业绩基准，主要受到市场调整影响。

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，人民币对美元汇率升值。

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

三季度，产品开展建仓操作，随着债券市场调整后，债券收益率具备一定配置价值，增加部分债券仓位，同时配置部分权益及商品资产，分散组合风险的同时，实现收益多元化。

4.3、下一步投资策略

展望四季度，各类资产预计仍呈现震荡的态势，根据市场的变化情况动态调整产品各类资产的配置比例，降低组合波动，力争实现产品净值稳健增长。

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7.84%，间接投资的比例为92.16%。其中直接投资固收类7.84%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类83.14%、权益类7.89%、商品及衍生品类1.13%、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	88.73%	100.00%
	货币类	7.84%	59.61%
	债券类	80.89%	40.39%
※	权益类	11.27%	0.00%
	股票类	11.27%	0.00%
合计		100%	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	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	110279860.74	40.45%
2	国君资管2301定向资产管理合同	110272156.93	40.44%
3	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	30722800.17	11.27%
4	活期存款	21385887.04	7.84%

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（%）
无							

5.7投资组合流动性风险分析

产品持仓债券等资产可以为提供必要的流动性。

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前海熙和ABN002优先（证券代码：082000417. IB），交易数量为12633，单位价格为100，标的资产类别为资产支持票据。
- 2) 报告期内投资于中信建投证券承销的20焦煤Y1（证券代码：175094. SH），交易数量为50534，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融控02（证券代码：167251. SH），交易数量为17807，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晋信02（证券代码：166573. SH），交易数量为6475，单位价格为100，标的资产类别为债券。
- 5) 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9713，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唐新Y8（证券代码：175120. SH），交易数量为12141，单位价格为100，标的资产类别为资产支持证券。
- 7) 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24282，单位价格为100，标的资产类别为债券。
- 8) 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8094，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2150247，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。