

工银理财·颐合私银尊享365天持盈固定收益类开放式理财产品 (20GS5869) 2020年第三季度季报

1、重要提示

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎工银理财有限责任公司郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型及投资收益等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·颐合私银尊享365天持盈固定收益类开放式理财产品
产品代码	20GS5869
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	--
开放日	封闭期过后每个工作日为开放日
开放时间	开放日的9:00至17:00为开放时间
购买、赎回方式	1. 封闭期过后，客户可于开放日的09:00至17:00进行申购或赎回(赎回份额需满足【最短持有期限】条件)，投资管理人在开放日后2个工作日内确认客户申购或赎回是否成功。2. 支持客户预约申购或赎回，预约申请至下一开放时间未撤销则转为正式申购或赎回并生效。
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为“中债-高信用等级中期票据全价(1-3年)指数(万得代码：CBA03423)收益率+200BP”(以上均为年化收益率)。
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.30%
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	359,814,159.13

3、产品净值表现

截止2020年9月30日，产品净值为1.0082，本季度年化收益率为2.07%，达到业绩基准。

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8.75万亿元，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

今年以来各类资产波动率增加，大类资产的相关性也有所提高。三季度，经济延续修复态势，叠加利率债供给量较大，债券市场仍然承受一定压力，呈现出震荡下跌的格局，权益市场经过7月初的快速上涨后也进入了震荡行情。从配置上看，产品在维持债券中短久期高票息策略的同时，择机增加了权益资产持仓，在捕捉权益市场机会的同时，较为有效地对冲了债券市场震荡下跌的影响，控制了产品净值的波动。

4.3、下一步投资策略

四季度，考虑到经济仍在修复过程中，资金面偏紧，叠加美国大选等不确定因素，股市和债市可能延续震荡，短期内维持持仓不变。若观察到以同业存单为代表的短端利率有所下行，经济修复斜率放缓，债券类资产性价比继续上升时，将考虑提高债券类资产的配置比例，同时增加弹性更高的债券类资产以增厚收益。

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6.30%，间接投资的比例为93.70%。其中直接投资固收类6.30%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类84.63%、权益类7.94%、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	88.66%	100.00%
	货币类	6.30%	100.00%
	债券类	82.36%	0.00%
※	权益类	11.34%	0.00%
	股票类	11.34%	0.00%
※	混合类资产	9.40%	0.00%
	混合基金类	9.40%	0.00%
合计		100%	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	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	222789286.78	61.40%
2	国君资管2301定向资产管理合同	41976500.00	11.57%
3	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	41156370.09	11.34%
4	中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划	34102680.00	9.40%
5	活期存款	22842968.58	6.30%

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

产品配置了5%以上的活期存款以应对流动性需求，同时持有一定比例流动性较好的债券类资产，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35165, 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12787, 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19181, 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23976, 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47952, 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15984, 单位价格为100, 标的资产类别为债券。

7) 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4809, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持票据。

8) 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19236, 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2880478, 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。