

工银理财·全球安盈私银尊享固定收益类理财产品（20GS8820）2020年第三季度季报

1、重要提示

理财非存款，投资需谨慎。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·全球安盈私银尊享固定收益类理财产品（20GS8820）
产品代码	20GS8820
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07月24日
产品到期日	2022年07月22日
业绩比较基准	4.7%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.20%
杠杆水平	产品暂未使用杠杆
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	868,500,000.00

3、产品净值表现

该期产品2020年9月30日单位净值为0.9994，成立以来年化收益-0.3221%，暂未跑赢业绩基准。该产品仍处于建仓期，净值短期跌破1，预计未来净值将得到一定修复。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度，随着疫情管控阶段性放松，全球经济回暖。美元债在7月份受益于经济预期改善、流动性宽松，信用利差继续收窄；但从8月份开始，美联储刺激政策未进一步发力，信用利差经过前期压缩，估值吸引力明显下降，整体市场出现阶段性震荡走势。国内债券市场整体呈现单边快速调整的格局。7月整体震荡，股债跷跷板和利率到达疫情前点位后停滞不前。8-9月利率抬升，主要原因是长钱不足，超储率下降银行以及NCD利率回升，流动性紧张的冲击，叠加经济回暖预期。

4.2、操作回顾

基于对全球无风险收益维持在低位的中期判断，叠加疫情可能出现的反弹，美元债方面该组合维持短久期、高票息的策略，同时进行汇率对冲，有效的对冲市场的风险。境内固收方面，该组合同样进行了短债基金和纯债基金的配置，同时少量参与了二级债基投资。

4.3、下一步投资策略

从估值的角度来看，目前中资美元债高收益板块利差仍然处于历史中位以上位置，配置价值较好。投资级前期涨幅已经较为充分的计入了宽松的货币政策预期，维持中性配置以对冲信用敞口的暴露。接下来一段时间，我们仍将保持组合短久期、高票息的投资策略，同时运用汇率对冲手段进行外汇套保。境内债券方面，我们看好票息策略的债券基金的配置价值，同时将适当参与含权益的二级债基投资。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

本产品间接投资的比例为71.76%，其中美元债22.38%，境内固定收益类资产49.38%，非标资产16.13%，现金12.11%。权益类、商品及金融衍生品类、混合类资产等的比例为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	100.00%	100.00%
	货币类	12.11%	100.00%
	债券类	71.76%	0.00%
	非标准化债权类	16.13%	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	中信建投全球策略1号集合资产管理计划	429743360.19	49.38%
2	南方基金海外信用平衡1号集合资产管理计划	194740458.00	22.38%
3	2020年北京北辰集团23亿元债权项目1-10亿元	140350000.00	16.13%
4	活期存款	105368136.67	12.11%

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	北京北辰实业集团有限责任公司	2020年北京北辰集团23亿元债权项目1-10亿元	16	4.50%	债权融资类投资	否	16.13%

5.7 投资组合流动性风险分析

该产品为封闭式产品，流动性风险较小。

6、其他重要信息

无。