

工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭净值型产品（20GS5819）（20GS5819）2021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·颐合私银尊享固定收益类封闭净值型产品（20GS5819）
产品代码	20GS5819
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06月19日
产品到期日	2025年06月16日
业绩比较基准	本产品业绩比较基准为5.00%（年化），该业绩比较基准仅作为计算浮动管理费的依据，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	100.06%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	85,102,000.00

3、产品净值表现

该产品2021年三季度末资产净值89061545.82，单位净值为1.0465，单位累计净值为1.0465，产品成立以来年化收益率为3.62%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2021年三季度国内经济增速出现了一定程度的下降，主要是消费和投资下降带来的，消费方面受疫情反复的影响恢复比较缓慢，投资方面主要受地产投资下降的影响，出口方面依然保持较高增速。通胀方面PPI与CPI的剪刀差进一步拉大，企业利润继续向上游集中，宏观经济呈现出“类滞胀”特征。受经济下滑以及社融增速显著下降的影响，三季度权益市场整体上出现调整，但是风格分化依然明显，周期股受益于价格上涨表现最为突出，消费股整体表现较差，宽基指数方面只有中证500有所上涨。固收方面，受经济增速下降影响，利率水平进一步下降，推动债券一轮行情。商品方面，受供给因素影响，能源价格出现较大幅度的上涨。

4.2、操作回顾

市场出现风格分化迹象后，降低了高市盈率和成长股的配置，增加了顺周期和低估值板块相关基金的配置，降低市场波动。债券方面我们主要是票息策略，新增资产保持合理久期。整体产品在控制净值波动情况下获取了一定投资收益，基本符合策略预期。

4.3、下一步投资策略

四季度需要注意四个方面风险，一是海外政策风险，包括美联储taper以及美国加税政策等。二是房地产市场可能面临销售和投资继续下降的风险。三是全球能源供应紧张可能会在四季度延续。四是进入冬季，疫情风险是否会再次出现。固收方面，宏观“类滞胀”局面显现，货币政策目前主要考虑“滞”，四季度可能还是以稳为主，主要的变数在于消费，如果消费明显好转，货币政策的考虑才会转向“胀”的问题。如果利率阶段性上升，将是比较好的买入机会。房地产的信用风险需要加以规避。权益方面，后期关注上游价格是否向下游传导，

消费何时好转，以及财政政策何时加速，这三方面决定权益市场是否转向价值风格。宽基指数更偏向上证50。港股主要取决于美元流动性，如果流动性收紧，港股四季度可能依然底部运行，但是长期买入机会。商品方面，供给收缩而且需求稳定的品种价格仍有上升空间，主要集中在能源化工板块。

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52.47%，间接投资的比例为47.53%。其中直接投资固收类52.47%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类4.86%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、其他42.67%（基金）。

5.2 投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例 (%)
※	固定收益类	57.33%
	货币类	7.73%
	债券类	1.40%
	非标准化债权类	48.20%
※	混合类资产	42.67%
	其他类	42.67%（基金）
合计		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	2021年江宁国资6亿元代理债权投资亿-2	29037060.39	32.51%
2	中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划	28921420.00	32.38%
3	2021年武汉光谷金控代理债权投资-1	14019446.78	15.70%
4	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	12272401.24	13.74%
5	活期存款	3801400.49	4.26%
6	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	1255697.70	1.41%

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	南京江宁国有资产经营集团有限公司	2021年江宁国资6亿元代理债权投资亿-2	18	4.60%	债权融资类投资	否	32.51%
2	武汉光谷金融控股集团有限公司	2021年武汉光谷金控代理债权投	32	5.00%	债权融资类投	否	15.70%

5.7投资组合流动性风险分析

产品为封闭式产品，持仓债券等资产可为产品提供流动性，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) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21建设银行二级01（证券代码：2128025.IB），交易数量为27，单位价格为99.5949，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

2) 报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21建设银行二级01（证券代码：2128025.IB），交易数量为27，单位价格为99.2388，交易方向为买入，标的资产类别为债券。

6.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易

1) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司承销的工银瑞信前沿医疗A（证券代码：001717.OF），交易数量为12814，单位价格为4.476，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

2) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司承销的工银瑞信前沿医疗A（证券代码：001717.OF），交易数量为12144，单位价格为4.723，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

3) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司承销的工银瑞信前沿医疗A（证券代码：001717.OF），交易数量为12396，单位价格为4.627，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

4) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司承销的工银瑞信前沿医疗A（证券代码：001717.OF），交易数量为15641，单位价格为4.325，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

5) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司承销的工银瑞信新生利（证券代码：002000.OF），交易数量为68426，单位价格为1.397，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

6) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司承销的工银瑞信前沿医疗A（证券代码：001717.OF），交易数量为12877，单位价格为4.454，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。

7) 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司承销的工银瑞信前沿医疗A（证券代码：001717.OF），交易数量为23535，单位价格为4.874，交易方向为买入，标的资产类别为公募基金。