ICBC 工银理财

工银理财·核心优选私银尊享900天持盈固收类产品(20GS5858)（20GS5858）2021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900天持盈固收类产品(20GS5858)
产品代码	20GS5858
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	2021年01月07日
产品到期日	--
开放日	封闭期过后的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	按照“金额申购、份额赎回”的原则以开放日日终净值计算申购份额和赎回资金
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4.65%。业绩比较基准由投资管理人依据理财产品的投资范围及比例、投资策略，并综合考量市场环境等因素测算。本产品投资策略主要以大类资产配置为指引，挖掘细分资产的投资机会，注重风险回撤控制。业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	103.63%
产品托管人	工商银行深圳分行
报告期末理财产品份额	133,746,078.25

3、产品净值表现

该产品2021年三季度末资产净值135474756.48，单位净值为1.0129，单位累计净值为1.0129，产品成立以来年化收益率为1.76%，暂低于产品业绩基准，主要受今年一季度及三季度权益市场出现一定幅度波动影响。

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“类滞涨”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，能源价格出现较大程度的上涨。

4.2、操作回顾

三季度主要结合市场情况，在固收资产上优选收益稳定的债券、债券基金进行配置，并控制信用风险和保持适度久期，搭配配置部分存款；在权益类资产上，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。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，预计四季度整体市场仍将维持一定震荡格局，但整体风险偏好有转好的可能。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，但可能是长期买入机会。 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，可以关注能源化工等板块。

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5.91%，间接投资的比例为94.09%。其中直接投资固收类5.91%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类68.41%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、其他25.68%（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	74.32%
	货币类	13.50%
	债券类	60.82%
※	混合类资产	25.68%
	其他类	25.68%（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	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	56061955.64	41.37%
2	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	26600246.39	19.63%
3	国君资管2301定向资产管理合同	23392966.43	17.26%
4	广发资管稳益3号定向资产管理合同	16353841.65	12.07%
5	活期存款	13115320.44	9.68%

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	占投资组合的比列(%)
无							

5.7投资组合流动性风险分析

本产品为开放式产品，产品运作期间可通过资产变现、融资等方式满足流动性需求，当前流动性风险可控。

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1215，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1215，单位价格为99.2388，交易方向为买入,标的资产类别为债券。

3)报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21光穗华电ABN002优先(碳中和债)（证券代码：082100802.IB），交易数量为2696，单位价格为100，交易方向为买入,标的资产类别为债券。

4)报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21峨乐旅集MTN001（证券代码：102101742.IB），交易数量为2157，单位价格为100，交易方向为买入,标的资产类别为债券。

5)报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21进出16（证券代码：210316.IB），交易数量为2805，单位价格为100，交易方向为买入,标的资产类别为债券。

6)报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的21交通银行永续债（证券代码：2128022.IB），交易数量为281，单位价格为100.7063，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27774，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26321，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26867，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33902，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148313，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27911，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51012，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。