

工银理财·全鑫权益私银尊享混合封闭净值理财产品（20HH3804）2021年第三季度季报

1、重要提示

工银理财有限责任公司对本理财产品的本金和收益不提供保证承诺。本理财产品的总体风险程度适中，风险因素可能对本金和收益产生一定影响。理财产品的投资方向主要为风险和收益较为适中的投资品市场，或虽然部分投资于较高风险较高收益的投资品市场，但通过合理资产配置或其他技术手段使产品的整体风险保持在适中水平，宏观政策和市场相关法律法规变化、投资市场波动等风险因素对本金及收益会产生一定影响。在发生最不利情况下（可能但并不一定发生），客户可能无法取得收益，并可能面临损失本金的风险。请认真阅读理财产品说明书第八部分风险揭示内容，基于自身的独立判断进行投资决策。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·全鑫权益私银尊享混合封闭净值理财产品（20HH3804）
产品代码	20HH3804
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02月05日
产品到期日	2022年08月08日
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4.50%（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。详见产品说明书。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	100.59%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	56,931,000.00

3、产品净值表现

截至2021年9月30日，产品最新单位净值为1.0905元，资产净值为62081576.81元，自成立以来产品单位净值年化收益率为5.47%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度，国内经济增速开始放缓，进入8月后，上游资源品价格由于供给受限，价格大幅上涨。经济“类滞胀”特征不断凸显。受此影响，利率先在经济增速回落及降准的影响下不断回落，而后在上游资源品价格上行的影响下，利率逐步企稳震荡。股票市场方面，三季度上证指数在3300-3750之间宽幅震荡。行业结构上，7月在利率下行阶段，成长板块占优。此后随着PPI上行及海外流动性收紧的预期不断强化，价值板块相对成长板块出现超额收益。进入9月后，随着上游资源品供给不断收紧，商品价格持续上升，周期板块的股票大幅上涨。

4.2、操作回顾

权益方面，通过波段操作把握震荡市的收益。一方面，通过布局红利、价值板块，较好的把握了7月末市场风格转换带来的投资机遇。另一方面，随市场风格灵活调整细分板块投资方向，逐步开展了细分板块投资：在港股超调阶段进行沪港深基金布局，结合行业供需及景气度判断布局了半导体投资、根据估值水平及市场风格研判布局了金融行业投资、依据市场走势研判及时止盈中证500指数。

固收方面，整体投资策略以防御为主，在关键性时点以控制久期为条件加大投资。具体投资策略为：第一，优先以自主投资高等级信用债、ABS、ABN为主；第二，采用事件驱动策略做

好长久期债券配置，择机加大永续债及二级资本债投资；第三，在税期、季末等关键试点加大债基投资；第四，以同业存单作为调整债券组合久期和管理流动性的工具。

4.3、下一步投资策略

展望后市，权益方面，当前处于经济下行趋势确立而政策宽松未至但预期已起的阶段，在更加明确的货币、财政、产业政策和工具落地前，市场整体可能仍然处于区间震荡格局。具体操作方面，计划关注低估值板块的投资，在确保回撤可控的前提下，将权益仓位逐步提升。固收方面，目前仍处于中短期经济下行压力的“叠加”期，预计货币政策仍将会维持一个“相对适宜”的流动性环境，债券市场总体风险可控，但是在总量政策难有明显放松的情况下，叠加海外政策的边际收紧，预计国内收益率继续明显下行的空间也不大，债市总体或继续维持一个相对偏震荡的格局，逢调整即是配置加仓机会。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

截至2021年9月30日，本产品直接投资的资产比例为22.47%，间接投资的比例为77.53%。其中直接投资固收类100%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类66.93%、权益类2.81%、商品及衍生品类0%、其他30.26%（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	74.36%
	货币类	22.47%
	债券类	51.89%
※	权益类	2.18%
	股票类	2.18%
※	混合类资产	23.46%
	其他类	23.46%（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	中信证券贵宾定制8号集合资产管理计划	25032023.92	40.09%
2	中金增利1号集合资产管理计划	13380939.25	21.43%
3	20HH3804深圳分行12天0929	12027302.78	19.26%
4	招商资管恒利1号集合资产管理计划	9999028.85	16.01%
5	活期存款	2000000.00	3.20%

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

目前组合高流动性资产在合理区间内，无流动性风险。

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

报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的18人民人寿(证券代码: 1823003. IB), 数量为6794张, 单位价格为103.3379, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的19中国人寿(证券代码: 1923001. IB), 数量为9219张, 单位价格为102.7408, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的19中国银行二级01(证券代码: 1928028. IB), 数量为212张, 单位价格为102.089, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的19交通银行二级01(证券代码: 1928019. IB), 数量为212张, 单位价格为102.3736, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的19交通银行永续债(证券代码: 1928025. IB), 数量为530张, 单位价格为102.2275, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的19农业银行永续债01(证券代码: 1928021. IB), 数量为551张, 单位价格为102.4388, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20中交四航MTN001(证券代码: 102000682. IB), 数量为42张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20中国银行二级01(证券代码: 2028038. IB), 数量为424张, 单位价格为102.5217, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20中电投MTN015(证券代码: 102001949. IB), 数量为445张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20中节能MTN002(证券代码: 102001111. IB), 数量为318张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20光大银行永续债(证券代码: 2028037. IB), 数量为848张, 单位价格为103.23, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20浦发银行二级03(证券代码: 2028034. IB), 数量为636张, 单位价格为102.6349, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20浦发银行永续债(证券代码: 2028051. IB), 数量为848张, 单位价格为103.8192, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20渤海银行小微债(证券代码: 2028031. IB), 数量为1060张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的20邮储银行永续债(证券代码: 2028006. IB), 数量为2684张, 单位价格为100.4404, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的21中化油气MTN001(证券代码: 102101842. IB), 数量为649张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的21光穗华电ABN002优先(碳中和债)(证券代码: 082100802. IB), 数量为530张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的21福瑞能源GN003(革命老区)(证券代码: 132100120. IB), 数量为212张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的21紫金矿业MTN001(证券代码: 102101852. IB), 数量为2433张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的21邮储银行二级01(证券代码: 2128028. IB), 数量为3593张, 单位价格为99.0605, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于工商银行主承或从工商银行买入的21邮储银行永续债01(证券代码: 2128011. IB), 数量为700张, 单位价格为102.1694, 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

报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司管理的工银瑞信如意B(证券代码: 003753. OF), 交易数量为244份, 单位价格为1, 标的资产类别为基金。