

工银理财·鑫尊利私银尊享混合1月定开净值理财产品 (20HH3823) (20HH3823) 2020年年报

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、风险类型及业绩比较基准等基本情况，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·鑫尊利私银尊享混合1月定开净值理财产品 (20HH3823)
产品代码	20HH3823
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03月09日
产品到期日	--
开放日	封闭期之后，本产品开放日为每月第一个星期二，如遇节假日则顺延至下一个星期二
开放时间	开放日24小时均为开放时间
购买、赎回方式	募集期结束后的开放日24小时均为开放交易时间，客户可通过工商银行网上银行、手机银行进行主动申购、赎回。另外开放期的前一个月支持客户预约申购、赎回，至下一开放期未撤销则转为正式申购、赎回并生效。
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3.70%（年化）。本业绩比较基准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。工银理财有限责任公司有权根据市场变动及产品运作情况调整产品业绩比较基准，并至少于新业绩比较基准启用前1个工作日公布。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	100.04%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	822,990,930.84

3、产品净值表现

截至2020年12月31日，产品最新单位净值为1.0295，资产净值为847288611.87元，自成立以来产品单位净值年化收益率为3.61%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2020年国内外经济均受到了新冠疫情的巨大冲击。我国GDP同比增速从2019年的6.0%下降到2020年的2.3%。但受益于我国对疫情的成功管控，经济复苏明显早于海外，是2020年唯一保持经济正增长的大型经济体。权益市场方面，在1季度疫情冲击下，A股创出了年内低点。此后，在国内外充裕的流动性影响下，A股逐步走高，全年上证综指上涨13.87%。结构上，行业龙头上涨幅度较大，全年沪深300上涨27.21%。固收市场方面，上半年流动性较为宽松，10年期国债到期收益率创下2005年以来的最低点2.48%。而后随着经济逐步回升，货币政策回归中性，利率不断抬升至四季度最高点约3.35%附近。

4.2、操作回顾

权益方面，我们在2020年前三季度适当超配权益资产，践行长期价值投资的思路，在股票市场高位运行阶段，及时逢高优化持仓结构，逐步止盈权益投资，在年底提前布局顺周期等业绩稳定性较强、估值合理的细分板块；固收方面，进入2020年二季度以来随着市场利率逐步走高，债市整体承压的市场环境下，我们采取了较为稳健的票息策略，保持组合久期适中，严控信用风险下沉，切实防范净值回撤，巩固全年投资成果。

4.3、下一步投资策略

展望后市，伴随着疫苗接种率的提升，全球经济复苏形势较好，国内流动性不急转弯，整体维持中性。预计市场整体风格较2020年会相对均衡，盈利对股票价格的驱动将更为显著，我们将重点关注景气度较高、估值较为合理的板块，同时持续挖掘高票息、信用风险可控的债券品种，均衡股债资产配置，根据市场变化灵活调整持仓结构，努力把握结构性的投资机会。

5、投资组合报告

5.1投资组合概况

截至2020年12月31日，本产品直接投资的资产比例为33.65%，间接投资的比例为66.35%。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86.45%、权益类13.55%、商品及衍生品类0%、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	91.01%	--
	货币类	33.65%	--
	债券类	57.36%	--
※	权益类	8.99%	--
	股票类	8.99%	--
合计		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	中信证券贵宾定制8号集合资产管理计划	270345607.03	31.90%
2	20HH3823广州1231	220000000.00	25.96%
3	招商资管恒利1号集合资产管理计划	211470000.00	24.94%
4	中金增利1号集合资产管理计划	80649113.94	9.51%
5	活期存款	65086181.42	7.69%

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

报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的20唐新Y1(证券代码：163988.SH)，交易数

量为6150张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的19兴城Y1(证券代码:114610.SZ),交易数量为2542张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的G20FXY3(证券代码:163559.SH),交易数量为16960张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的20大唐Y1(证券代码:175008.SH),交易数量为33919张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行股份有限公司,中信建投证券股份有限公司承销的20渤海银行小微债(证券代码:2028031.IB),交易数量为56532张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20中交四航MTN001(证券代码:102000682.IB),交易数量为2261张,单位价格为97.6859,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20中节能MTN002(证券代码:102001111.IB),交易数量为16960张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的19兴港02(证券代码:151936.SH),交易数量为18491张,单位价格为100.61,标的资产类别为债券;报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的19兴港03(证券代码:162181.SH),交易数量为15717张,单位价格为100.11,标的资产类别为债券;报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的20海控02(证券代码:114651.SZ),交易数量为20352张,单位价格为99.12,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20浦发银行二级03(证券代码:2028034.IB),交易数量为33919张,单位价格为99.21,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行股份有限公司,中信建投证券股份有限公司承销的20中国银行二级01(证券代码:2028038.IB),交易数量为22613张,单位价格为99.4,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20中电投MTN015(证券代码:102001949.IB),交易数量为23743张,单位价格为100.82,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行股份有限公司承销的20浦发银行永续债(证券代码:2028051.IB),交易数量为45226张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于中信建投证券股份有限公司承销的20中泰C1(证券代码:175483.SH),交易数量为104011张,单位价格为100,标的资产类别为债券;报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏中短债A(证券代码:006668.OF),交易数量为30817456份,单位价格为1.0322,标的资产类别为基金;报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏鼎茂A(证券代码:004042.OF),交易数量为3961934份,单位价格为1.1342,标的资产类别为基金;报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏短债A(证券代码:004672.OF),交易数量为17085261份,单位价格为1.0799,标的资产类别为基金;报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏财富宝A(证券代码:000343.OF),交易数量为25083份,单位价格为1,标的资产类别为基金;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13662份,单位价格为1,标的资产类别为基金。