

工银理财·恒睿日升月恒私银尊享90天持盈固收增强开放式理财产品（21GS6859）（销售代码：21GS6859）2023年第一季度季报

1、重要提示

理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，工银理财有限责任公司提醒您“理财非存款，产品有风险，投资须谨慎”。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·恒睿日升月恒私银尊享90天持盈固收增强开放式理财产品
产品代码	21GS6859（销售代码：21GS6859）
登记编码	Z7000821001513 本理财产品已在全国银行业理财信息登记系统进行登记并获得登记编码，可依据该登记编码在中国理财网（ www.chinawealth.com.cn ）查询产品信息。
募集方式	公募
运作模式	开放式
投资性质	固定收益类
销售币种	人民币
产品风险评级	PR2
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2021年12月01日
产品到期日	--
业绩比较基准	本产品业绩比较基准（年化）为2.70%-3.00%，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。本理财产品为固定收益类产品，依托在大类资产配置领域的策略储备和投资经验，结合大类资产的风险收益特征，配置于固定收益、权益和商品及衍生品市场并进行动态调整，综合运用量化因子遴选、量化择时、套利策略等多策略进行组合管理。业绩比较基准测算：以产品投资存款类及货币市场工具类0%-100%，利率债0-50%，信用债及债券型基金0%-100%，非标准化债权0-50%（不含），股票型基金0-5%，混合型基金0-10%，优先股0-20%，商品及金融衍生品0-5%，杠杆率100%-140%为例，业绩比较基准参考中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数、沪深300指数收益率、南华商品指数，含非标债权类资产可参考期限匹配的非标资产收益率，考虑资本利得收益并结合产品投资策略进行测算。（产品示例仅供参考，具体投资比例可根据各类资产的收益水平、流动性特征、信用风险等因素动态调整，投资范围、投资限制、投资策略详见产品说明书。）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。业绩比较基准仅用于评价投资结果和测算业绩报酬，当监管政策、市场环境、产品性质等因素发生变化，导致理财产品的业绩比较基准必须进行调整时，工银理财有限责任公司有权调整产品业绩比较基准，并提前通过销售机构官方网站（ www.icbc.com.cn ）或与投资者约定的其他信息披露渠道公布调整情况和调整原因。
杠杆水平	121.45%
产品托管人	工商银行北京分行
投资账户类型	托管账户

托管账户开户行	中国工商银行股份有限公司北京市分行营业部
托管账户名称	中国工商银行托管专户（北京）-21GS6859理财产品
托管账户账号	0200000329200229852
报告期末理财产品份额	21GS6859: 709,222,155.76

3、产品净值表现

份额净值	21GS6859: 1.0285
份额累计净值	21GS6859: 1.0285
资产净值	21GS6859: 729,403,887.86
报告期内年化收益率	21GS6859: 5.11%

注：报告期内年化收益率=（本报告期末累计净值/上一报告期末累计净值-1）/本报告期天数*365*100%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

一季度全球宏观主线是“经济下行压力趋缓”“美联储加息放缓”“海外金融风险暴露”。一季度国内宏观主线是政策转向“稳增长、扩内需、提振信心”，推动经济恢复性增长，避免强刺激。开年以来，随着疫情影响渐退、生产生活有序恢复，经济数据亦出现全面回升，其中接触型消费和地产是经济修复最具弹性的两条主线。

市场方面，今年前两个月出口数据偏弱，通胀下行，2月社融和信贷数据依然较好等因素交织，但在资金面偏宽松等因素影响下，利率窄幅震荡下行，信用债情绪回暖。2023年一季度股票市场伴随经济复苏预期展开反弹，十年期国债收益率小幅上行；A股在“强预期，弱现实”的预期交易震荡上行，国内经济复苏蓄势，流动性充裕，美联储加息拐点临近。一季度上证综指收涨5.94%，沪深300指数涨4.63%，创业板指涨2.25%。A股行业板块表现分化，涨幅前三位的一级行业为计算机、传媒、通信；跌幅后三位的一级行业为房地产、商贸零售、银行。具体来看，2023年一季度的市场可以划分为两个主要阶段。1月市场达到了去年11月以来的疫情复苏主线演绎的高潮，市场指数全面上涨，主要指数涨幅全部超过5%，其中大盘成长、创业板指涨幅在10%左右。2-3月市场主要以结构市、震荡市为主，指数涨跌分化，行业板块轮动速度较快，上证指数上涨0.53%，而创业板指下跌7.03%。商品市场方面，南华商品指数下跌1.42%。

4.2、操作回顾

固收方面，2023年开年以来，稳增长政策继续出台，宽信用继续推进。稳增长、宽信用仍在路上，相应的财政政策、货币政策及其他领域政策仍要为此核心目的服务。资金价格回归政策利率并上下波动，总体呈“量宽价不低”局面，整体短端价格下限已抬升。一季度，管理人一方面根据市场研判提升债券配置比例及久期，收获了债券市场经历去年末大幅调整后快速反弹的资本利得以及部分杠杆收益；另一方面也积极推进信用优选，寻找更优性价比标的，持续优化债券持仓结构，获取较高票息收益。从年初以来的组合表现来看，固收资产整体回撤控制及收益获取均表现较好。投资管理人严控债券资质，保持对发行主体信用资质的低风险偏好，谨慎控制组合久期。权益投资方面，投资管理人积极把握权益市场一季度上涨行情，结合产品净值情况，稳步提高产品权益仓位，持续优化权益资产结构，加速提升产品净值。产品管理方面，继续跟踪监测产品收益表现、波动率和最大回撤情况，加强产品精细化管理，努力提升产品净值。

4.3、下一步投资策略

后续市场方面，预计债市继续维持震荡行情，利率中枢可能缓慢抬升，信用债市场做多情绪浓厚。资金面目前处于较宽松状态，债市杠杆上升明显，资金价格围绕政策利率波动，总体呈“量宽价不低”局面。下一步，管理人将整体保持谨慎防御，久期方面整体仍控制在中短期限，同时考虑到二季度可能存在的信用债市场机会，投资管理人将积极进行市场研判，灵活调整组合久期，规避利率风险，加大资产挖掘投资力度，稳定产品净值，定期调整权益资产比例中枢，灵活调整持仓结构，控制净值回撤，提高产品投资胜率。

5、投资组合报告

5.1投资组合基本情况

序号	资产种类	穿透前占总资产的比例（%）	穿透后占总资产的比例（%）
1	现金及银行存款	12.03	11.51
2	拆放同业及债券买入返售	0.00	0.14

3	债券	0.00	82.08
4	金融衍生品	0.00	0.19
5	资管产品（公募基金）	0.00	6.08
6	资管产品（除公募基金）	87.97	0.00
7	合计	100	100

注：总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。金融衍生品类资产（如有）规模以保证金计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。本产品投资于金融衍生品类资产，用以资产配置、风险对冲，报告期内未出现偏离投资目标的异常情况。

5.2 产品投资前十项资产明细

序号	资产名称	持有金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	汇添富长添利定期开放债券A	10437347.19	1.18
2	21光大Y2	8956723.17	1.01
3	20光穗南电ABN001优先	8736407.24	0.99
4	21华夏银行01	8486338.21	0.96
5	21中电投MTN002	6636982.78	0.75
6	21中电投MTN003	6635180.39	0.75
7	20光穗华能ABN001优先	6563179.52	0.74
8	21工鑫8A	6370723.45	0.72
9	21中建五局MTN002	6002979.03	0.68
10	22招商银行绿色金融债01	5826312.17	0.66

注：本表格列示穿透后投资规模占比较高的前十项资产，不含现金及活期存款、7个工作日内到期的定期存款。总资产包含应计利息、证券清算款和其他应收款项。其中，定期存款类资产（如有）规模合并计算，金融衍生品类资产（如有）规模以保证金合并计算。因末位数字四舍五入，可能存在尾差。

5.3 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
----	------	-------	-----------	------------	------	--------

无

5.4 投资组合流动性风险分析

本产品所持大部分资产可在流动性良好的证券交易所或者银行间同业市场交易，投资组合流动性较好。

6、其他重要信息

关联交易报告：报告期期末持有从中国工商银行买入的20京能电力MTN001(证券代码：102001636. IB), 期末数量为41066.17, 期末价格为100.48, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21戴姆勒财PPN004BC(证券代码：032100573. IB), 期末数量为52899.19, 期末价格为100.140706, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21中节能GN003(证券代码：132100170. IB), 期末数量为7466.58, 期末价格为100.54, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的22华商银行01(证券代码：2226002. IB), 期末数量为4977.72, 期末价格为100.1, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21奔驰汽车债02(证券代码：2122035. IB), 期末数量为37332.89, 期末价格为100.89, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21浦发银行01(证券代码：2128012. IB), 期末数量为18856.32, 期末价格为100.78, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21交通银行小微债(证券代码：2128013. IB), 期末数量为24888.59, 期末价格为100.74, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21中国银行02(证券代码：2128024. IB), 期末数量为21183.53, 期末价格为100.21, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21招商银行小微债03(证券代码：2128027. IB), 期末数量为3733.29, 期末价格为100.24, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的21浦发银行02(证券代码：2128046. IB), 期末数量为6222.15, 期末价格为100.33, 标的资产类别为债券; 报告期期末持有中国工商银行承销的22浦发银行02(证券代码：2228008. IB), 期末数

量为2488.86,期末价格为99.84,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22浦发银行03(证券代码:2228015.IB),期末数量为4977.72,期末价格为99.97,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22兴业银行03(证券代码:2228022.IB),期末数量为32196.33,期末价格为100.26,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22交通银行小微债01(证券代码:2228037.IB),期末数量为44455.47,期末价格为99.85,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22中国银行小微债01(证券代码:2228043.IB),期末数量为28839.99,期末价格为99.85,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22中国银行小微债02(证券代码:2228044.IB),期末数量为4977.72,期末价格为99.85,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的19平安银行二级(证券代码:1928010.IB),期末数量为28621.88,期末价格为101.65,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21华为MTN002(证券代码:102100344.IB),期末数量为24888.59,期末价格为100.63,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21广晟MTN001(证券代码:102100445.IB),期末数量为14933.15,期末价格为101.05,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21中金集MTN001(证券代码:102100753.IB),期末数量为19910.87,期末价格为100.7,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21川高速MTN005(证券代码:102100755.IB),期末数量为18666.44,期末价格为100.74,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21金地MTN005(证券代码:102101091.IB),期末数量为12444.3,期末价格为94.16,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21大唐集MTN006(证券代码:102102138.IB),期末数量为24888.59,期末价格为100.49,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的23华能MTN007(能源保供特别债)(证券代码:102380454.IB),期末数量为12444.3,期末价格为100.29,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的23中电投MTN005(能源保供特别债)(证券代码:102380594.IB),期末数量为14933.15,期末价格为99.99,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的23华电股MTN003(能源保供特别债)(证券代码:102380596.IB),期末数量为12444.3,期末价格为100.14,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21聚盈京能ABN001优先(证券代码:082101014.IB),期末数量为24764.15,期末价格为100.53,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21民生银行永续债01(证券代码:2128016.IB),期末数量为32060.11,期末价格为96.03,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21金地MTN004(证券代码:102100991.IB),期末数量为10686.7,期末价格为94.57,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的19西永PPN002(证券代码:031900721.IB),期末数量为5361.67,期末价格为101.35,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21拱墅投发PPN002(证券代码:032191380.IB),期末数量为19659.45,期末价格为100.57,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的20汇丰银行02(证券代码:2026003.IB),期末数量为8936.12,期末价格为100.44,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21建设银行小微债(证券代码:2128003.IB),期末数量为8936.12,期末价格为100.54,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21招商银行小微债01(证券代码:2128004.IB),期末数量为8199.25,期末价格为100.69,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21平安银行小微债01(证券代码:2128005.IB),期末数量为21760.16,期末价格为100.65,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21招商银行小微债02(证券代码:2128020.IB),期末数量为48181.75,期末价格为100.56,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21中信银行小微债(证券代码:2128023.IB),期末数量为17872.23,期末价格为100.57,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22光大银行小微债(证券代码:2228009.IB),期末数量为44680.58,期末价格为99.89,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22中信银行01(证券代码:2228028.IB),期末数量为23233.9,期末价格为99.97,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的20宝武集团MTN001(证券代码:102001052.IB),期末数量为23233.9,期末价格为99.95,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21山东国惠MTN002B(证券代码:102101665.IB),期末数量为16085.01,期末价格为100.22,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的20工银租赁债02(证券代码:2022048.IB),期末数量为10686.7,期末价格为100.75,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21光大银行小微债(证券代码:2128010.IB),期末数量为27785.43,期末价格为100.75,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22兴业银行02(证券代码:2228020.IB),期末数量为44884.16,期末价格为100.3,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21锦江国际MTN001(证券代码:102100796.IB),期末数量为21373.41,期末价格为102.06,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21华侨城MTN002A(乡村振兴)(证券代码:102100893.IB),期末数量为44884.16,期末价格为100.47,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21成渝高速MTN001(证券代码:102100999.IB),期末数量

为32060.11,期末价格为100.64,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的21三一MTN001(证券代码:102101031.IB),期末数量为14961.39,期末价格为100.66,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22水电八局MTN002(绿色)(证券代码:102281518.IB),期末数量为8549.36,期末价格为99.79,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的20光穗南电ABN001优先(证券代码:082001001.IB),期末数量为85493.64,期末价格为100.83,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的22工银澳门债01(证券代码:223001.IB),期末数量为687.42,期末价格为99.42,标的资产类别为债券;报告期期末持有中国工商银行承销的20中电国际MTN002(证券代码:102002166.IB),期末数量为3437.11,期末价格为100.98,标的资产类别为债券;本产品报告期内全部关联交易均按照公允价格开展。