

工银理财·两权其美私银尊享最短持有504天混合类开放式理财产品（21HH3832）（销售代码：21HH3832）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·两权其美私银尊享最短持有504天混合类开放式理财产品
产品代码	21HH3832（销售代码：21HH3832）
登记编码	Z7000821000129 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	混合类
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07月06日
产品到期日	--
业绩比较基准	本产品业绩比较基准（年化）为4.50%，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。本理财产品为混合类产品，产品坚持多元分散化投资的投资风格，进行全市场多资产配置和动态调整。资产投向主要包括债券、货币市场工具等固收类资产，以及权益类资产，兼顾客户的流动性和收益需求。业绩比较基准测算：以产品投资利率债0-50%、信用债30-79%、非标准化债权0-50%（不含）、股票0-30%、衍生品0-5%，杠杆率110%为例，业绩比较基准参考：债券类资产参考中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数，权益类投资参考沪深300指数，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	107.64%
产品托管人	工商银行浙江分行
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杭州城站支行
托管账户名称	中国工商银行托管专户（浙江）-21HH3832理财产品
托管账户账号	1202027729900309005

报告期末理财产品份额

21HH3832: 400,908,000.00

3、产品净值表现

份额净值

21HH3832: 0.9742

份额累计净值

21HH3832: 0.9742

资产净值

21HH3832: 390,562,910.47

报告期内年化收益率

21HH3832: 5.96%

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。通胀水平整体温和，CPI与PPI表现均弱于市场预期，以原油为代表的能源价格和以猪肉为代表的食品价格下行是主要原因。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”。伴随着欧洲能源危机缓解、全球通胀缓慢下行，全球经济景气度较去年边际回升，基本面数据好于预期。一季度，央行实施了稳健而精准有力的货币政策，通过公开市场小幅净回笼短期资金，同时通过MLF到期超量续作，净投放1年期的长期限资金，3月27日央行全面降准25BP，补充银行中长期流动性，银行间市场流动性合理充裕。宏观经济进入疫情后的复苏阶段，银行间市场资金面围绕政策利率波动，利率债收益率相比去年年末小幅上行，利率曲线形态平坦化。一季度A股市场结构分化，上证指数、沪深300与创业板指的涨跌幅分别为5.94%、4.63%与2.25%。年初各指数全面上扬，2月起北向资金流入速度放缓，投资者逐渐开始担忧经济复苏状况，市场进入震荡市、结构市。

4.2、操作回顾

固收方面，一季度债市利率主要围绕经济修复预期展开，呈现窄幅震荡。信用债在供需矛盾支撑下，多数品种信用利差向下修复，相关资产收获了较好的收益表现。一季度投资操作方面，一是积极开展信用挖掘，综合考量主体资质、投资期限和条款风险，在严防信用风险的原则上增厚了基础票息收益；二是灵活调整资产结构和久期，综合运用骑乘策略、杠杆策略、利率波段交易策略等，实现了资产收益的动态增强。权益方面，在经济复苏的宏观背景下，参与权益市场，积极把握投资机会，同时在操作上综合考虑政策基调、基本面、市场情绪、海外冲击等诸多因素，适当调节仓位，波段操作。

4.3、下一步投资策略

固收方面，二季度将进入经济修复持续性的验证期，在此过程中，货币政策在总量上预计将持续保持对实体经济的支持力度，基本面定价的逻辑下，预计利率维持震荡走势。目前债市整体市场情绪较好，叠加降准带来流动性预期改善，阶段性利好中短端债券。未来投资方面，一是在获取资产收益率的同时兼顾资产流动性，根据基本面、政策面、资金面、交易行为的变化，灵活开展策略调整，动态增厚资产收益；二是切实提升稳健低波资产的投资储备，强化市场波动下对于产品净值稳定性的保障。权益方面，随着防疫政策的调整，预计2023年经济有望迎来温和复苏，股票市场也将温和回暖，考虑到国际形势的变化，2023年的投资策略将更关注内需市场，更加注重经济周期的变化，以期在其中寻找到更多的投资价值。

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	14.90	18.70
2	同业存单	0.00	1.66
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	1.36
4	债券	0.00	47.25
5	权益类投资	0.00	10.10
6	金融衍生品	0.00	0.62
7	资管产品（公募基金）	0.00	20.31
8	资管产品（除公募基金）	85.10	0.00

9	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。期货类资产（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。衍生品投资于股指期货/国债期货，用于权益资产的多头替代、套期保值以及利率风险对冲。

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	农行优1	17238389.33	4.10
2	华泰柏瑞沪深300ETF	7656637.88	1.82
3	五资优1	7255654.31	1.73
4	南方中证500ETF	5462376.12	1.30
5	五资优2	4805785.05	1.14
6	19中国人寿	4805521.74	1.14
7	富国沪深300增强	4327891.25	1.03
8	华泰柏瑞上证红利ETF	4257070.82	1.01
9	18人民人寿	4247434.70	1.01
10	21农业银行永续债01	4180463.08	0.99

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，期货类资产（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

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

本产品报告期内全部关联交易均按照公允价格开展。报告期内投资于工银瑞信管理的工银瑞信上证50ETF(证券代码：510850.SH)，交易数量为141743,单位价格为3.36,标的资产类别为基金；工银瑞信管理的工银金融地产混合A(证券代码：000251.OF)，交易数量为247100,单位价格为2.65,标的资产类别为基金；工银瑞信管理的工银泰丰一年封闭债券(证券代码：017792.OF)，交易数量为214396,单位价格为1,标的资产类别为基金；工商银行发行的22工元乐居1A1(证券代码：2289021.IB)，交易数量为10719,单位价格为11.63,标的资产类别为债券；工商银行承销的22民生银行永续债01-1(证券代码：2228038.IB)，交易数量为3353,单位价格为98.58,标的资产类别为债券；工商银行承销的21浦鑫安居2A2(证券代码：2189551.IB)，交易数量为2573,单位价格为70.27,标的资产类别为债券；工商银行承销的21农盈汇寓3A2(证券代码：2189537.IB)，交易数量为4502,单位价格为56.6,标的资产类别为债券；工商银行承销的21农盈汇寓2A2(证券代码：2189502.IB)，交易数量为4824,单位价格为67.16,标的资产类别为债券；工商银行发行的21工元乐居10A1(证券代码：2189482.IB)，交易数量为7504,单位价格为13.11,标的资产类别为债券；工商银行承销的21建元15A3_bc(证券代码：2189479.IB)，交易数量为10719,单位价格为100,标的资产类别为债券；工商银行发行的21工元乐居9A2(证券代码：2189445.IB)，交易数量为10719,单位价格为100,标的资产类别为债券；工商银行承销的21招商银行永续债(证券代码：2128047.IB)，交易数量为3216,单位价格为100,标的资产类别为债券；工商银行承销的21农业银行永续债01(证券代码：2128038.IB)，交易数量为40948,单位价格为100,标的资产类别为债券；工商银行承销的21民生银行永续债01(证券代码：2128016.IB)，交易数量为2235,单位价格为99.48,标的资产类别为债券；工商银行承销的20农业银行永续债01(证券代码：2028017.IB)，交易数量为2787,单位价格为100.27,标的资产类别为债券；工商银行承销的19建设银行永续债(证券代码：1928032.IB)，交易数量为3645,单位价格为102.64,标的资产类别为债券；工商银行承销的19交通银行永续债-1(证券代码：1928025.IB)，交易数量

为13972,单位价格为102.03,标的资产类别为债券;工商银行承销的19交通银行永续债-2(证券代码:1928025.IB),交易数量为1119,单位价格为103.33,标的资产类别为债券;工商银行承销的19交通银行永续债-3(证券代码:1928025.IB),交易数量为4288,单位价格为102.55,标的资产类别为债券;工商银行承销的19农业银行永续债01-1(证券代码:1928021.IB),交易数量为17325,单位价格为102.56,标的资产类别为债券;工商银行承销的19农业银行永续债01-2(证券代码:1928021.IB),交易数量为3859,单位价格为102.98,标的资产类别为债券;工商银行承销的19中国人寿-1(证券代码:1923001.IB),交易数量为45268,单位价格为102.74,标的资产类别为债券;工商银行承销的19中国人寿-2(证券代码:1923001.IB),交易数量为2144,单位价格为102.74,标的资产类别为债券;工商银行承销的18人民人寿-1(证券代码:1823003.IB),交易数量为25149,单位价格为103.34,标的资产类别为债券;工商银行承销的18人民人寿-2(证券代码:1823003.IB),交易数量为15436,单位价格为103.34,标的资产类别为债券;工商银行承销的21中节能GN003(证券代码:132100170.IB),交易数量为1715,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21福瑞能源GN003A(革命老区)(证券代码:132100120.IB),交易数量为5589,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23华电股MTN003(能源保供特别债)-1(证券代码:102380596.IB),交易数量为2794,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23华电股MTN003(能源保供特别债)-2(证券代码:102380596.IB),交易数量为1072,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23中电投MTN005(能源保供特别债)-1(证券代码:102380594.IB),交易数量为3353,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23中电投MTN005(能源保供特别债)-2(证券代码:102380594.IB),交易数量为1286,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23华能MTN007(能源保供特别债)(证券代码:102380454.IB),交易数量为1072,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23中电投MTN001(能源保供特别债)-1(证券代码:102380353.IB),交易数量为4191,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23中电投MTN001(能源保供特别债)-2(证券代码:102380353.IB),交易数量为1608,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23华电MTN003A(能源保供特别债)(证券代码:102380334.IB),交易数量为2612,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的23华电股MTN001(能源保供特别债)(证券代码:102380118.IB),交易数量为3731,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22华能集MTN007A(能源保供特别债)(证券代码:102282787.IB),交易数量为2794,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22青岛国信MTN005(证券代码:102282641.IB),交易数量为1492,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22中色MTN004(证券代码:102282465.IB),交易数量为5589,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22苏州高新MTN004-1(证券代码:102282428.IB),交易数量为4191,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22苏州高新MTN004-2(证券代码:102282428.IB),交易数量为2798,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22湘高速MTN004(证券代码:102281048.IB),交易数量为1119,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22中节能MTN003-1(证券代码:102280795.IB),交易数量为3912,单位价格为99.82,标的资产类别为债券;工商银行承销的22中节能MTN003-2(证券代码:102280795.IB),交易数量为1119,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22水电八局MTN001(绿色)-1(证券代码:102280661.IB),交易数量为391,单位价格为100.18,标的资产类别为债券;工商银行承销的22水电八局MTN001(绿色)-2(证券代码:102280661.IB),交易数量为858,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22桂交投MTN001(证券代码:102280411.IB),交易数量为5589,单位价格为99.55,标的资产类别为债券;工商银行承销的22物产中大MTN001(证券代码:102280351.IB),交易数量为1715,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22德邦股份MTN001(乡村振兴)(证券代码:102280159.IB),交易数量为643,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的22华润控股MTN003A(证券代码:102200223.IB),交易数量为11177,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21中色MTN005(证券代码:102180023.IB),交易数量为2144,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21三一MTN002(证券代码:102103278.IB),交易数量为3216,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21国新控股MTN003(证券代码:102103062.IB),交易数量为5360,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21甬交投MTN001-1(证券代码:102103034.IB),交易数量为6706,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21甬交投MTN001-2(证券代码:102103034.IB),交易数量为1715,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21中电国际MTN002(证券代码:102102040.IB),交易数量为13972,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21苏国信MTN010(证券代码:102102027.IB),交易数量为11177,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21紫金矿业MTN001(证券代码:102101852.IB),交易数量为4288,单位价格为100,标的资产类别为债券;工商银行承销的21中化油气MTN001(证券代码

: 102101842. IB), 交易数量为643, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的21吉利MTN001(高成长债)(证券代码: 102101421. IB), 交易数量为3912, 单位价格为99.75, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的21华润医药MTN001(证券代码: 102101168. IB), 交易数量为7462, 单位价格为101.68, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的21中电投MTN004(证券代码: 102101090. IB), 交易数量为10074, 单位价格为101.77, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的21北排水MTN001(证券代码: 102101087. IB), 交易数量为8209, 单位价格为101.81, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的20中电投MTN015(证券代码: 102001949. IB), 交易数量为11736, 单位价格为100.82, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的20中节能MTN002(证券代码: 102001111. IB), 交易数量为8383, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的20中交四航MTN001(证券代码: 102000682. IB), 交易数量为1118, 单位价格为97.69, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的22南京银行永续债01(证券代码: 092280105. IB), 交易数量为429, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的22农行永续债02(证券代码: 092280086. IB), 交易数量为8383, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的23中建八局1ABN001优先(证券代码: 082380080. IB), 交易数量为559, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的21光穗华电ABN002优先(证券代码: 082100802. IB), 交易数量为13972, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 工商银行承销的22世博土地PPN001(证券代码: 032280167. IB), 交易数量为6432, 单位价格为100, 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。