

工银理财·天天鑫添益私银尊享同业存单及存款固定收益类开放式理财产品（22GS2882）（销售代码：22GS2882）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·天天鑫添益私银尊享同业存单及存款固定收益类开放式理财产品
产品代码	22GS2882（销售代码：22GS2882）
登记编码	Z7000822001066 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	PR1
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2022年08月19日
产品到期日	--
业绩比较基准	<p>本产品业绩比较基准（年化）为2.00%-3.30%，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。</p> <p>本理财产品为固定收益类产品，产品主要投资于固定收益类资产，挖掘固收市场投资机会，稳健开展投资，防控投资风险。</p> <p>业绩比较基准测算：以产品投资存款类及同业存单仓位0%-80%，利率债及信用债仓位0%-20%，杠杆率100%-130%为例，业绩比较基准参考：“中证同业存单AAA指数年化收益率（万得代码：931059.CSI）”以及近期存款报价，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。）</p> <p>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。</p>
杠杆水平	100.2%
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）-22GS2882理财产品

托管账户账号	0200000329200253759
报告期末理财产品份额	22GS2882: 4,093,380,897.05
3、产品净值表现	
份额净值	22GS2882: 1.0142
份额累计净值	22GS2882: 1.0142
资产净值	22GS2882: 4,151,634,135.84
报告期内年化收益率	22GS2882: 2.37%

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、宏观经济回顾

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。具体分结构看，投资端，1-2月固定资产投资同比上行至5.5%，其中，基建作为稳增长的主要抓手，依旧维持较高增速；制造业继续边际改善，发挥托底作用；地产则得益于政策端的显著优化，销售与新开工数据回暖、竣工表现亮眼，整体减轻对投资的拖累。消费端，1-2月社会消费品零售总额同比上行至3.5%，防控政策优化调整后，线下场景逐步恢复，促进以接触型消费为代表的服务消费出现明显改善。此外，前期居民部门因压缩支出而积累的超额储蓄开始释放，也对消费的修复具有部分贡献。出口端，一季度出口表现超预期，同比增速（以美元计）转正至0.46%。一方面是全球经济景气度边际回暖，对应外需有所改善；另一方面是疫下积压的订单继续释放，短期推升贸易。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。美联储加息节奏的拐点于去年11月确立，加息幅度从75BP降至25BP，全球紧缩周期进入放缓阶段，市场对于通胀的担忧亦有所下降。但加息带来的金融风险滞后暴露，美欧银行业出现一系列风险事件，导致金融市场出现大幅动荡。

二、固收市场回顾

2023年一季度，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。截至3月31日，1年期国债收益率相比2022年12月31日上行14bp至2.23%，10年期国债收益率上行2bp至2.85%；1年期国开债收益率上行16bp至2.39%，10年期国开债收益率上行3bp至3.02%。信用债市场整体企稳，信用债收益率大多下行，信用利差总体上相比去年年末债市调整之时收窄。

具体来看，1月初至春节前，央行加大资金投放力度呵护节前流动性，资金面边际收紧，央行召开主要银行信贷工作座谈会，市场对经济复苏和稳增长政策发力预期强化，债市利率整体上行。节后复工至1月末，债市情绪小幅转好，长短端收益率均有下行。2月，长端利率对经济复苏的反映较为充分，但市场对经济复苏斜率和持续性存在分歧。资金面的边际变化成为主导因素，节后大量逆回购到期，央行在一定时点加大投放力度，但整体资金面仍有收敛，最终债市震荡调整，短端相对而言上行幅度较大。3月两会召开，全年经济增长目标略低于市场预期，债市交易逻辑重回基本面本身。今年前两个月出口数据偏弱，通胀下行，均构成债市小幅利好，2月社融和信贷数据依然较好等利空因素虽然同时存在，但在资金面偏宽松等因素影响下，利率依然窄幅震荡下行。

4.2、操作回顾

债券投资方面，投资具有投资价值的高等级信用债为主，保持较好流动性，久期保持相对中性，积极运用杠杆、骑乘等策略，努力增厚票息收益，为组合提供安全垫。

4.3、下一步投资策略

本产品将基于前期投资策略，基于最新市场情况进行动态调整。在中高等级信用债和存款类资产灵活摆布，同时基于市场情况和研判以灵活调整债券仓位，债券投资部分综合运用久期

策略、杠杆策略、信用精选策略、品种利差策略、骑乘策略、交易策略等提升产品收益、控制产品回撤。

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	45.05	93.41
2	同业存单	0.00	2.47
3	拆放同业及债券买入返售	0.00	3.71
4	债券	0.00	0.41
5	资管产品 (除公募基金)	54.95	0.00
6	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。

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	定期存款	2508906677.85	60.31
2	银行间3天质押式回购	139480856.65	3.35
3	GC001	14954874.00	0.36
4	22光大银行CD141	13846313.72	0.33
5	22农业银行CD053	9259329.25	0.22
6	22平安租赁MTN005	7636690.31	0.18
7	23广发银行CD045	6865639.60	0.17
8	22建设银行CD125	5155899.17	0.12
9	22杭州银行CD130	4637222.53	0.11
10	22平安银行CD080	4618014.25	0.11

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

产品持有合理水平高流动性资产，并逐日跟踪产品流动性情况，整体流动性风险可控。

6、其他重要信息

6.1 报告期内理财产品投资关联方发行证券的余额情况
无。

6.2 报告期内理财产品投资关联方承销证券的余额情况
无。

6.3 理财产品在报告期内的其他重大关联交易
无。

本产品报告期内全部关联交易均按照公允价格开展。