

工银理财·鑫尊利私银尊享60天持盈固定收益类开放式理财产品 (22GS3883) (销售代码: 22GS3883) 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·鑫尊利私银尊享60天持盈固定收益类开放式理财产品
产品代码	22GS3883 (销售代码: 22GS3883)
登记编码	Z7000822000078 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	PR3
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2022年01月20日
产品到期日	--
业绩比较基准	本产品业绩比较基准(年化)为2.90%-3.20%, 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, 产品通过稳健投资配置的方法, 主要投资于债券、货币市场工具等固收类资产, 适度配置优先股等权益类资产, 为客户提供流动性管理和资产配置工具。业绩比较基准测算: 以产品投资利率债0-50%、信用债30-100%、非标准化债权0-50%(不含)、股票0-20%、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	107.54%
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)-22GS3883理财产品
托管账户账号	0200000329200238058

报告期末理财产品份额

22GS3883: 45,438,967.55

3、产品净值表现

份额净值	22GS3883: 1.0164
份额累计净值	22GS3883: 1.0164
资产净值	22GS3883: 46,182,677.93
报告期内年化收益率	22GS3883: 3.26%

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。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”。固收方面，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。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。权益方面，2023年一季度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	46.62	45.93
2	同业存单	0.00	2.03
3	债券	0.00	37.69
4	权益类投资	0.00	2.69
5	金融衍生品	0.00	0.03
6	资管产品（公募基金）	0.00	11.63
7	资管产品（除公募基金）	53.38	0.00
8	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。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	1300783.06	2.62
2	19中国人寿	603934.84	1.22
3	22中金Y1	399223.36	0.80
4	21国电MTN004	375362.26	0.76
5	广发多因子混合	347972.08	0.70
6	18人民人寿	346429.85	0.70
7	20大唐集MTN004	302143.12	0.61
8	21中建材集MTN001	300324.19	0.60
9	21南网04	299933.63	0.60
10	21渤海银行02	283188.50	0.57

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

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

报告期内投资于工行承销的22民生银行永续债01-1(代码：2228038.IB)，数量为441,单位价格为98.58,资产类别为债券；工行承销的21民生银行永续债01(代码：2128016.IB)，数量为294,单位价格为99.48,资产类别为债券；工行承销的19交通银行永续债-1(代码：1928025.IB)，数量为1839,单位价格为102.03,资产类别为债券；工行承销的19交通银行永续债-2(代码：1928025.IB)，数量为162,单位价格为103.33,资产类别为债券；工行承销的19农业银行永续债01-1(代码：1928021.IB)，数量为2280,单位价格为102.56,资产类别为债券；工行承销的19中国人寿-1(代码：1923001.IB)，数量为5958,单位价格为102.74,资产类别为债券；工行承销的18人民人寿-1(代码：1823003.IB)，数量为3310,单位价格为103.34,资产类别为债券；工行承销的21福瑞能源GN003A(革命老区)(代码：132100120.IB)，数量为736,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的23华电股MTN003(能源保供特别债)-1(代码：102380596.IB)，数量为368,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的23中电投MTN005(能源保供特别债)-1(代码：102380594.IB)，数量为441,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的23中电投MTN001(能源保供特别债)-1(代码：102380353.IB)，数量为552,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的23华电MTN003A(能源保供特别债)(代码：102380334.IB)，数量为377,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的23华电股MTN001(能源保供特别债)(代码：102380118.IB)，数量为539,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22华能集MTN007A(能源保供特别债)(代码：102282787.IB)，数量为368,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22青岛国信MTN005(代码：102282641.IB)，数量为215,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22中色MTN004(代码：102282465.IB)，数量为736,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22苏州高新MTN004-1(代码：102282428.IB)，数量为552,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22苏州高新MTN004-2(代码：102282428.IB)，数量为404,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22湘高速MTN004(代码：102281048.IB)，数量为162,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22中节能MTN003-1(代码：102280795.IB)，数量为515,单位价格为99.82,资产类别为债券；工行承销的22中节能MTN003-2(代码：102280795.IB)，数量为162,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22水电八局MTN001(绿色)-1(代码：102280661.IB)，数量为51,单位价格为100.18,资产类别为债券；工行承销的22水电八局MTN001(绿色)-2(代码：102280661.IB)，数量为124,单位价格为100,资产类别为债券；工行承销的22桂交

投MTN001(代码: 102280411. IB),数量为736,单位价格为99.55,资产类别为债券;工行承销的22华润控股MTN003A(代码: 102200223. IB),数量为1471,单位价格为100,资产类别为债券;工行承销的21甬交投MTN001-1(代码: 102103034. IB),数量为883,单位价格为100,资产类别为债券;工行承销的21中电国际MTN002(代码: 102102040. IB),数量为1839,单位价格为100,资产类别为债券;工行承销的21苏国信MTN010(代码: 102102027. IB),数量为1471,单位价格为100,资产类别为债券;工行承销的21吉利MTN001(高成长债)(代码: 102101421. IB),数量为515,单位价格为99.75,资产类别为债券;工行承销的21华润医药MTN001(代码: 102101168. IB),数量为1077,单位价格为101.68,资产类别为债券;工行承销的21中电投MTN004(代码: 102101090. IB),数量为1454,单位价格为101.77,资产类别为债券;工行承销的21北排水MTN001(代码: 102101087. IB),数量为1185,单位价格为101.81,资产类别为债券;工行承销的20中电投MTN015(代码: 102001949. IB),数量为1545,单位价格为100.82,资产类别为债券;工行承销的20中节能MTN002(代码: 102001111. IB),数量为1103,单位价格为100,资产类别为债券;工行承销的20中交四航MTN001(代码: 102000682. IB),数量为147,单位价格为97.69,资产类别为债券;工行承销的22农行永续债02(代码: 092280086. IB),数量为1103,单位价格为100,资产类别为债券;工行承销的23中建八局1ABN001优先(代码: 082380080. IB),数量为74,单位价格为100,资产类别为债券;工行承销的21光穗华电ABN002优先(代码: 082100802. IB),数量为1839,单位价格为100,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。