

工银理财·鑫尊享私银尊享固定收益类封闭式理财产品 (20GS3802) (20GS3802) 2021年第一季度季报

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·鑫尊享私银尊享固定收益类封闭式理财产品 (20GS3802)
产品代码	20GS3802
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05月21日
产品到期日	2022年11月21日
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4.70%（年化），该业绩比较基准仅作为计算浮动管理费的依据，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。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	100.48%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	472,227,000.00

3、产品净值表现

截至2021年3月31日，产品最新单位净值为1.0374，资产净值为489874906.68元，自成立以来产品单位净值年化收益率为4.33%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2021年一季度，宏观经济整体仍在复苏状态。工业增加值、进出口均同比高增，PMI维持在荣枯线以上。价格指标方面，受海外大宗商品涨价的影响，PPI延续上行趋势。权益市场方面，年初出现了大规模基金申购潮，推动基金重仓的行业龙头快速上涨。但春节后，由于海外利率上行推动海外高估值板块回落外溢至A股，造成A股高估值板块的大幅调整。固收市场方面，央行逐步回收流动性，货币政策更加中性，推动10年期国债到期收益率上行至3.25%附近。进入3月后，随着股市大幅调整，股债跷跷板效应显现，债市收益率下行至不足3.20%。

4.2、操作回顾

权益方面，根据市场研判，我们在一季度止盈了部分权益投资，优先减持估值过高的细分板块，较多保留了顺周期、低估值的权益持仓，减少组合的投资波动。
固收方面，一季度对债券投资持续严控组合短久期，不做信用下沉、采取具备票息安全边际的防御型投资策略。

4.3、下一步投资策略

展望后市，权益方面，市场估值仍有一定压力，预计分化将会持续，我们将从自上而下的角度出发，挖掘有业绩支撑的赛道中的细分行业板块，在市场震荡和轮动过程中寻找投资机会。固收方面，我们将在维持票息策略的基础上，适当关注私募债、永续债等具有流动性溢价的投资品种，获取品种利差；同时，紧握“碳中和、碳达峰”重点战略，积极布局绿色债券投资。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

截至2021年3月31日，本产品直接投资的资产比例为1.61%，间接投资的比例为98.39%。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91.71%、权益类8.29%、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	91.85%	86.04%
	货币类	1.61%	42.76%
	债券类	90.24%	43.28%
※	权益类	8.15%	13.96%
	股票类	8.15%	13.96%
合计		100%	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	招商资管恒利1号集合资产管理计划	230725642.56	46.86%
2	中信证券贵宾定制8号集合资产管理计划	201014600.35	40.84%
3	创金合信鼎泰15号资产管理计划	52620284.23	10.69%
4	活期存款	7884721.14	1.61%

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G20FX3(证券代码: 163559.SH),交易数量为13167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26334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43889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1756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13167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中电投MTN015(证券代码: 102001949.IB),交易数量为18434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浦发银行永续债(证券代码: 2028051.IB),交易数量为35111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5107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03(证券代码: 162181.SH),交易数量为4320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28554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海控02(证券代码: 114651.SZ),交易数量为6188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汇丰银行02(证券代码: 2026003.IB),交易数量为2063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中国银行二级01(证券代码: 2028038.IB),交易数量为6876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浦发银行二级03(证券代码: 2028034.IB),交易数量为10314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19光穗节能ABN001优先(证券代码: 081900685.IB),交易数量为5501张,单位价格为100,标的资产类别为债券。