

工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭净值型产品（20GS5818）（20GS5818）2021年第一季度季报

1、重要提示

尊敬的客户，感谢您选择工银理财！您购买的本款产品是由工银理财有限责任公司自主设计、投资、运作与销售的理财产品。为保障您的合法权益，请您在进行金融投资时，警惕任何人与机构假借我公司理财产品之名推介、推销其他类型产品。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·颐合私银尊享固定收益类封闭净值型产品（20GS5818）
产品代码	20GS5818
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07月17日
产品到期日	2022年01月10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4.40%（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）	0.20%
杠杆水平	102%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	1,877,891,000.00

3、产品净值表现

该产品一季度末净值为1.0271，资产净值1928781846。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

债券市场方面，一季度行情可分为三个阶段，收益率呈倒“V”走势。季度初资金面维持较为宽松的状态，利率逐步下行，市场有所修复。而从1月下旬到2月底，即春节假期前后，由于央行逐步回笼流动性叠加税期影响，资金价格快速上升，债券收益率也随之上升。春节后资金面逐步恢复常态化，美债收益率快速上升以及商品价格快速抬升，市场对于通胀的担忧逐步浓郁，但由于利率债供给量较少，流动性持续宽裕的情况下，以及大国博弈情况有所加剧，收益率再次下行。整个季度来看，10年期国债和国开债收益率与去年底基本持平。

权益市场方面，年初，由于去年公募基金业绩表现亮眼，财富效应下基金认购热情高涨，进而推动了基金重仓股的快速上涨，部分板块估值处于历史高位。在春节后，由于海外利率上行推动海外高估值板块回落外对国内股市也造成一定影响，高估值板块开始大幅调整，带动市场进入调整期，进而在后续时间进入震荡行情。

4.2、操作回顾

一季度，债券投资保持中短久期，严格把控新增投资主体资质，在兼顾收益同时防范利率与信用风险。权益投资，在市场高位降低了部分权益仓位，有效控制了净值波动情况。

4.3、下一步投资策略

展望二季度，预计债券市场仍处于震荡态势，新增投资保持较为合理的久期，严格把控新增主体资质，兼顾收益同时防范利率与信用风险。权益方面，市场估值仍有一定压力，预计分化将会持续，市场存在一定结构性机会，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。

5、投资组合报告

5.1 投资组合概况

本产品直接投资的资产比例为29.46%，间接投资的比例为70.54%。其中直接投资固收类29.46%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类63.77%、权益类6.12%、商品及衍生品类0.65%、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	90.75%	100.00%
	货币类	6.16%	100.00%
	债券类	61.29%	0.00%
	非标准化债权类	23.30%	0.00%
※	权益类	9.25%	0.00%
	股票类	9.25%	0.00%
合计		100%	100%

5.3 产品投资前十项资产明细

序号	资产名称	规模	规模占比 (%)
1	国君资管2301定向资产管理合同	918788684.22	47.51%
2	2020年厦门象屿物流第二期5亿元	300398750.01	15.53%
3	中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划	230775666.00	11.93%
4	粤财信托粤银3号单一资金信托计划	178961688.83	9.25%
5	2020年江西建工3亿元-1年1.5亿	150199544.58	7.77%
6	活期存款	119062337.41	6.16%
7	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	35768274.25	1.85%

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 (%)
1	厦门象屿物流集团有限责任公司	2020年厦门象屿物流第二期5亿元	9	4.35%	债权融资类投资	否	15.53%
2	江西省建工集团有限责任公司	2020年江西建工3亿元-1年1.5亿	9	4.35%	债权融资类投资	否	7.77%

5.7 投资组合流动性风险分析

产品持仓的债券类资产也可通过质押回购为组合提供必要的流动性，整体流动性风险可控。

6、其他重要信息

6.1 理财产品在报告期内投资关联方发行的证券的情况

无。

6.2 理财产品在报告期内投资关联方承销的证券的情况

- 1) 报告期内买入工商银行承销的21希望六和MTN001(乡村振兴)(证券代码: 102100490. IB), 交易数量为5449, 单位价格为100, 标的资产类别为债券。
 - 2) 报告期内买入中信建投承销的路桥优01(证券代码: 179373. SH), 交易数量为480, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持证券。
 - 3) 报告期内买入中信建投承销的路桥优02(证券代码: 179374. SH), 交易数量为327, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持证券。
 - 4) 报告期内买入中信建投承销的路桥优03(证券代码: 179375. SH), 交易数量为545, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持证券。
 - 5) 报告期内买入中信建投承销的路桥优04(证券代码: 179376. SH), 交易数量为1809, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持证券。
 - 6) 报告期内买入中信建投承销的路桥优05(证券代码: 179377. SH), 交易数量为1853, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持证券。
 - 7) 报告期内买入中信建投承销的西租01A1(证券代码: 179915. SH), 交易数量为3531, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持证券。
 - 8) 报告期内买入中信建投承销的西租01A2(证券代码: 179916. SH), 交易数量为1787, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持证券。
 - 9) 报告期内买入工商银行承销的21希望六和MTN001(乡村振兴)(证券代码: 102100490. IB), 交易数量为283098, 单位价格为100, 标的资产类别为债券。
 - 10) 报告期内买入工商银行承销的21明静ABN001优先(证券代码: 082100019. IB), 交易数量为224214, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持票据。
 - 11) 报告期内买入工商银行承销的21铁四院MTN001(证券代码: 102100236. IB), 交易数量为135887, 单位价格为100, 标的资产类别为债券。
 - 12) 报告期内买入中信建投承销的21保利置业ABN001优先(证券代码: 082100092. IB), 交易数量为107577, 单位价格为100, 标的资产类别为资产支持票据。
 - 13) 报告期内买入中信建投承销的21天投永续期01(证券代码: 2180072. IB), 交易数量为226479, 单位价格为100, 标的资产类别为债券。
- 6.3 理财产品在报告期内投资关联方发行的公募基金的情况
- 1) 报告期内买入工银瑞信基金发行的工银瑞信沪港深A(证券代码: 002387. 0F), 交易数量为1395803, 单位价格为1. 5861, 标的资产类别为公募基金。
 - 2) 报告期内买入华夏基金发行的上证50ETF(证券代码: 510050. SH), 交易数量为358532, 单位价格为3. 7182, 标的资产类别为公募基金。
 - 3) 报告期内卖出华夏基金发行的上证50ETF(证券代码: 510050. SH), 交易数量为354228, 单位价格为3. 8214, 标的资产类别为公募基金。
 - 4) 报告期内卖出华夏基金发行的恒生ETF(证券代码: 159920. SZ), 交易数量为1548669, 单位价格为1. 509, 标的资产类别为公募基金。
 - 5) 报告期内卖出华夏基金发行的上证50ETF(证券代码: 510050. SH), 交易数量为354228, 单位价格为3. 6064, 标的资产类别为公募基金。
 - 6) 报告期内卖出华夏基金发行的恒生ETF(证券代码: 159920. SZ), 交易数量为404392, 单位价格为1. 5168, 标的资产类别为公募基金。