

# 工银理财·颐合私银尊享365天持盈固定收益类开放式理财产品 (20GS5869) 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、风险类型及投资收益等基本情况，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·颐合私银尊享365天持盈固定收益类开放式理财产品                                                                                                    |
| 产品代码       | 20GS5869                                                                                                                         |
| 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12日                                                                                                                      |
| 产品到期日      | --                                                                                                                               |
| 开放日        | 封闭期过后每个工作日为开放日                                                                                                                   |
| 开放时间       | 开放日的9:00至17:00为开放时间                                                                                                              |
| 购买、赎回方式    | 1. 封闭期过后，客户可于开放日的09:00至17:00进行申购或赎回(赎回份额需满足【最短持有期限】条件)，投资管理人在开放日后2个工作日内确认客户申购或赎回是否成功。2. 支持客户预约申购或赎回，预约申请至下一开放时间未撤销则转为正式申购或赎回并生效。 |
| 业绩比较基准     | 本产品业绩比较基准为“中债-高信用等级中期票据全价(1-3年)指数(万得代码：CBA03423)收益率+200BP”(以上均为年化收益率)。                                                           |
| 托管费率(年)    | 0.02%                                                                                                                            |
| 销售手续费率(年)  | 0.30%                                                                                                                            |
| 杠杆水平       | 100%                                                                                                                             |
| 产品托管人      | 工商银行浙江分行                                                                                                                         |
| 报告期末理财产品份额 | 445,387,670.83                                                                                                                   |

## 3、产品净值表现

截止2021年3月31日，产品净值为1.0294，本季度年化收益率为2.19%

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

2021年一季度全球经济延续了去年下半年的复苏态势，受基数影响，一季度中国经济数据同比大幅上升，中国经济出口和房地产投资继续保持高速增长，基建投资和消费开始回升，尤其服务业消费正在走出疫情的影响。生产端增长比较快的主要集中两个方面，一是新能源汽车、工业机器人和集成电路等先进制造业，二是煤炭、钢铁和有色等周期行业。工业企业利润持续回升，而且上游行业利润增长更快。一季度通胀的压力开始出现苗头，主要是PPI大幅上升，而PPI中的价格上涨主要集中在上游资源行业，这对下游企业利润形成一定的挤压。CPI食品项受猪价下降影响继续低迷，但是非食品CPI见底回升，后期消费和服务业的复苏将会带动非食品CPI的回升。宏观政策上是稳货币和严监管并行，在严监管的影响下，社融数据已经出现拐点，社融的拐点以及经济的回升，使得一季度A股市场出现明显分化，成长股和高市盈率股票出现了明显的下跌，上游周期行业和低估值板块受益于经济回升表现更好。宽基指数方面，红利指数表现更加出色。稳货币政策上半年应该不会发生大的变化，利率水平相对稳定，后期是否会出现变化主要取决于就业数据的情况。海外方面，欧美正在大规模接

种疫苗，美国一季度数据强劲回升，大宗商品受益于全球经济增长，一季度延续比较好的表现。随着经济强劲回升，海外利率水平已经开始回升，海外股票市场也出现分化，高估值和成长股都将受到负面影响。

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正常化，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

债券投资方面，通过优选债券、债券基金，控制信用风险和保持适度久期，实行了较为稳健的策略。权益投资方面，在市场高位降低了部分权益仓位，结构上降低了高市盈率和成长股的配置，增加了顺周期和低估值板块相关的配置。

#### 4.3、下一步投资策略

2021年随着疫苗的大规模推广，疫苗的影响逐步褪去，全球经济将全面回升进入繁荣阶段，大宗商品将会受益于经济增长，成为最佳资产。另外随着经济强劲回升，宽松货币政策将逐步退出，全球利率水平回升，高估值和成长股都将受到负面影响。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5.7%，间接投资的比例为94.3%。其中直接投资固收类5.7%、权益类0%、商品及衍生品类0%、其他0%；间接投资固收类86.7%、权益类6.9%、商品及衍生品类0.7%、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 | 89.65%          | 88.66%          |
|    | 货币类   | 5.65%           | 6.30%           |
|    | 债券类   | 84.00%          | 82.36%          |
| ※  | 权益类   | 10.35%          | 11.34%          |
|    | 股票类   | 10.35%          | 11.34%          |
| ※  | 混合类资产 | 0.00%           | 9.40%           |
|    | 混合基金类 | 0.00%           | 9.40%           |
| 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  | 招商智远增持宝6号集合资产管理计划   | 285054485.48 | 62.13%   |
| 2  | 国君资管2301定向资产管理合同    | 65759223.37  | 14.33%   |
| 3  | 粤财信托粤银3号单一资金信托计划    | 47471533.61  | 10.35%   |
| 4  | 中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划 | 34611060.00  | 7.54%    |
| 5  | 活期存款                | 25921070.65  | 5.65%    |

#### 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

产品配置了5%以上的活期存款以应对流动性需求，同时持有一定比例流动性较好的债券类资产，产品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43427, 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3822, 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2606, 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4343, 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14418, 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14765, 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28140, 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14244, 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20262, 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16047, 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9726, 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7699, 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天投可续期01(证券代码: 2180072.IB), 交易数量为16209, 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.OF), 交易数量为370252, 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95105, 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93963, 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410801, 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93963,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107269,单位价格为1.5168,标的资产类别为公募基金。