

工银理财·全鑫权益私银尊享混合封闭净值型理财产品 (20HH3805) 2021年第一季度季报

1、重要提示

工银理财有限责任公司对本理财产品的本金和收益不提供保证承诺。本理财产品的总体风险程度适中，风险因素可能对本金和收益产生一定影响。理财产品的投资方向主要为风险和收益较为适中的投资品市场，或虽然部分投资于较高风险较高收益的投资品市场，但通过合理资产配置或其他技术手段使产品的整体风险保持在适中水平，宏观政策和市场相关法律法规变化、投资市场波动等风险因素对本金及收益会产生一定影响。在发生最不利情况下（可能但并不一定发生），客户可能无法取得收益，并可能面临损失本金的风险。请认真阅读理财产品说明书第八部分风险揭示内容，基于自身的独立判断进行投资决策。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·全鑫权益私银尊享混合封闭净值型理财产品 (20HH3805)
产品代码	20HH3805
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02月19日
产品到期日	2022年03月07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4.60%（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	100.67%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	42,450,000.00

3、产品净值表现

截至2021年3月31日，产品最新单位净值为1.0507，资产净值为44601291.11元，自成立以来产品单位净值年化收益率为4.55%。

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

截止2021年3月31日，本产品直接投资的资产比例为12.11%，间接投资的比例为87.89%。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86.03%、权益类13.97%、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	87.72%	81.23%
	货币类	12.11%	12.15%
	债券类	75.61%	69.08%
※	权益类	12.28%	18.77%
	股票类	12.28%	18.77%
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	23363400.00	52.04%
2	中信证券贵宾定制8号集合资产管理计划	8123000.00	18.01%
3	申万宏源兆丰四号定向资产管理计划	8011350.00	17.84%
4	活期存款	5399430.63	12.11%

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1333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2667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4444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178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1333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1867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3555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206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175张, 单位价格为100, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏短债A(证券代码: 004672. OF), 交易数量为668351份, 单位价格为1.0906, 标的资产类别为基金; 报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏中短债A(证券代码: 006668. OF), 交易数量为550386份, 单位价格为1.0431, 标的资产类别为基金; 报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏财富宝A(证券代码: 000343. OF), 交易数量为280份, 单位价格为1, 标的资产类别为基金; 报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司管理的工银瑞信如意B(证券代码: 003753. OF), 交易数量为153份, 单位价格为1, 标的资产类别为基金; 报告期内投资于华夏基金管理有限公司管理的华夏鼎茂A(证券代码: 004042. OF), 交易数量为311427份, 单位价格为1.1457, 标的资产类别为基金。