

工银理财·鑫尊利私银尊享混合1月定开净值理财产品 (20HH3823) (20HH3823) 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·鑫尊利私银尊享混合1月定开净值理财产品 (20HH3823)
产品代码	20HH3823
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03月09日
产品到期日	--
开放日	每月第一个星期二，如遇节假日则顺延至下一个星期二。
开放时间	开放日24小时均为开放时间。
购买、赎回方式	1、产品募集期过后，客户可于开放日24小时进行申购或赎回产品，申赎交易统一集中在开放期结束后的下一工作日确认，申购资金于开放期结束后下一工作日扣款，赎回资金于开放期结束后3个工作日内兑付。2、开放期的前一个月支持客户预约申赎，至下一开放期未撤销则转为正式申赎并生效。
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3.70%（年化）。本业绩比较基准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。工银理财有限责任公司有权根据市场变动及产品运作情况调整产品业绩比较基准，并至少于新业绩比较基准启用前1个工作日公布。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.30%
杠杆水平	100.06%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	644,146,268.61

3、产品净值表现

截至2021年3月31日，产品最新单位净值为1.0365，资产净值为667652190.19元，自成立以来产品单位净值年化收益率为3.43%。

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。价格指数方面，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界的防御型投资策略。

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12.72%，间接投资的比例为87.28%。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89.28%、权益类10.72%、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	90.65%	91.01%
	货币类	12.72%	33.65%
	债券类	77.93%	57.37%
※	权益类	9.35%	8.99%
	股票类	9.35%	8.99%
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	中信证券贵宾定制8号集合资产管理计划	272036836.90	40.73%
2	招商资管恒利1号集合资产管理计划	182228607.40	27.28%
3	稳盈2号-恒睿	87138755.98	13.05%
4	活期存款	44933144.84	6.73%
5	中金增利1号集合资产管理计划	41646331.22	6.23%
6	20HH3823浙江330	40000000.00	5.99%

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20唐新Y1(证券代码:163988.SH),交易数量为4143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

公司承销的19兴城Y1(证券代码: 114610.SZ),交易数量为1712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G20FX3(证券代码: 163559.SH),交易数量为10399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20798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34664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1387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10399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14559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27731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交建Y1(证券代码: 155853.SH),交易数量为14752张,单位价格为100.839,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6912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5846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5299801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5243049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9372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5108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2429055份,单位价格为1.1457,标的资产类别为基金。