

工银理财·智合私银尊享多资产FOF90天持盈产品（20GS5828） （20GS5828）2022年第一季度季报

1、重要提示

无。

2、理财产品概况

产品名称	工银理财·智合私银尊享多资产FOF90天持盈产品（20GS5828）
产品代码	20GS5828
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04月03日
产品到期日	--
开放日	2020/8/11及之后每个工作日
开放时间	2020/8/11及之后每个工作日9：00-17：00
购买、赎回方式	金额申购、份额赎回
业绩比较基准	中债-高信用等级中期票据全价（1-3年）指数（万得代码：CBA03423.CS）*60%+2.60%（均为年化收益率）”
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.40%
杠杆水平	101%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	944,921,349.11

3、产品净值表现

截至2022年3月31日，产品份额净值1.0735，产品份额累计净值1.0735，产品资产净值1,014,374,189.78。成立以来年化收益率3.69%，低于业绩比较基准。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2022年一季度全球形势遇到了很大的不确定性，一方面是全球经济复苏出现放缓迹象，另一方面地缘政治风险显著发酵，导致全球经济进入典型的滞胀阶段。同时为了应对通胀，全球主要央行货币政策也开始进入紧缩过程。国内经济方面，经济增长依然存在较大的回落压力，稳增长政策见效还需要时间。这些宏观不确定性对金融市场冲击较大，全球股票市场在一季度都经历了显著的调整，而且风格也出现了显著分化，低估值蓝筹表现明显好于成长股。固收方面，国内货币政策相对宽松，但依然受到美联储政策的掣肘，债券市场也经历了一定程度的调整。商品方面，受疫情和地缘政治影响，能源、有色等商品价格再次出现大幅波动。

4.2、操作回顾

市场大幅波动使得产品净值受到了一定程度影响，经历了市场下跌后，主动削减了股票比例，降低产品净值波动。市场出现风格分化迹象后，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基金的配置。债券方面我们主要是票息策略，增加高息资产配置。商品方面，增加了黄金、石油等标的来增加受益。

4.3、下一步投资策略

二季度影响金融市场的主要有三个因素，一是地缘政治风险可能将继续发酵，大宗商品波动依然会比较大。二是国内的疫情和稳增长的效果，如果疫情开始好转，稳增长效果开始显现，将利好股票市场而利空债券市场。三是美联储加息的路径，目前市场对于美联储加息的频率预期很高，这是全球成长股以及港股下跌的主要原因，如果美联储加息不及预期，那么相关市场可能会出现好转。具体操作上，权益方面，我们短期以大金融等低估值价值板块为主，

后期如果地缘政治降温、国内经济企稳以及美联储加息速度不及预期，那么成长股以及港股将迎来真正的机会。固收方面，短期因为疫情原因，国内经济复苏缓慢，利率处于低位，后期如果疫情好转，经济企稳，那么债券市场的风险将会加大，我们以短久期票息策略为主。商品方面，地缘政治升温还会刺激商品价格波动，我们更看好相关的能源企业以及黄金，尤其如果美联储加息速度不及预期，那么黄金可能还有进一步机会。

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7.49%，间接投资的比例为92.51%。其中直接投资固收类100.00%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.00%、公募基金0.00%；间接投资固收类72.16%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.36%、公募基金27.48%。本产品投资的商品及金融衍生品类资产用于资产配置、对冲，规模合计为3414330.24元，占产品总资产0.33%，其中规模合计为商品及金融衍生品类资产占用的保证金。

5.2 投资组合基本情况

序号	资产种类	占投资组合的比例 (%)
※	固定收益类	74.25%
	货币类	51.38%
	债券类	22.87%
※	商品及金融衍生品类	0.33%
	衍生品类	0.33%
※	基金	25.42%
	公募基金	25.42%
合计		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	国寿资产-宝盈3号保险资产管理产品	495404033.55	48.79%
2	华泰证券工商银行1号定向资产管理计划	228420348.94	22.50%
3	太平资产宝盈2号保险资产管理产品	120185776.72	11.84%
4	活期存款	76488543.22	7.53%
5	广发资管稳益3号定向资产管理合同	70371217.97	6.93%
6	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	12883121.51	1.27%
7	国泰君安2301集合资产管理计划管理合同	11528927.61	1.14%

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

本产品有一定比例的高流动性资产配置，流动性风险可控。

6、其他重要信息

