

工银理财·智合私银尊享多资产FOF365天持盈产品（20GS5894） （20GS5894）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FOF365天持盈产品（20GS5894）
产品代码	20GS5894
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09月10日
产品到期日	--
开放日	2020/10/26及之后每个工作日
开放时间	2020/10/26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-高等级中期票据全价1-3年指数*60%+2.50%
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	689,946,654.15

3、产品净值表现

截至2022年3月31日，产品份额净值1.0315，产品份额累计净值1.0315，产品资产净值711,701,125.86。成立以来年化收益率2.02%，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7.83%，间接投资的比例为92.17%。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63.22%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.37%、公募基金36.40%。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2440529.48元，占产品总资产0.34%，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	66.11%
	货币类	58.35%
	债券类	7.76%
※	商品及金融衍生品类	0.34%
	衍生品类	0.34%
※	基金	33.55%
	公募基金	33.55%
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	太平资产宝盈2号保险资产管理产品	213191097.88	29.94%
2	华泰证券工商银行1号定向资产管理计划	163272606.10	22.93%
3	人保资产安心盛世129号	151394759.09	21.26%
4	广发资管稳益3号定向资产管理合同	123007011.92	17.28%
5	活期存款	55846743.92	7.84%
6	国泰君安2301集合资产管理计划管理合同	5285776.80	0.74%

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

6.1 关联交易

报告期内投资于工银瑞信基金管理有限公司发行的工银新金融股票(证券代码：001054.OF)，

期末持仓数量为336779,报告期末公允价格为2.84,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发行的工银深证红利ETF联接A(证券代码:481012.OF),期末持仓数量为214596,报告期末公允价格为1.27,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发行的工银前沿医疗股票A(证券代码:001717.OF),期末持仓数量为196722,报告期末公允价格为3.77,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发行的工银金融地产混合A(证券代码:000251.OF),期末持仓数量为564977,报告期末公允价格为2.56,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发行的工银3-5年国开债指数A(证券代码:007078.OF),期末持仓数量为629048,报告期末公允价格为1.06,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承销的城发01优(证券代码:183273.SH),期末持仓数量为37299,报告期末公允价格为99.59,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的22兴业银行二级01(证券代码:2228003.IB),期末持仓数量为88758,报告期末公允价格为100.04,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的22农业银行永续债01(证券代码:2228011.IB),期末持仓数量为88758,报告期末公允价格为99.53,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的22德邦股份MTN001(乡村振兴)(证券代码:102280159.IB),期末持仓数量为5326,报告期末公允价格为100.62,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21中交二航MTN002(证券代码:102101200.IB),期末持仓数量为26628,报告期末公允价格为104.48,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21中交二航MTN001(证券代码:102100960.IB),期末持仓数量为51480,报告期末公允价格为105.33,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21中电国际GN001(碳中和债)(证券代码:132100129.IB),期末持仓数量为53255,报告期末公允价格为102.16,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21希望六和MTN001(乡村振兴)(证券代码:102100490.IB),期末持仓数量为44379,报告期末公允价格为96.94,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21铁四院MTN001(证券代码:102100236.IB),期末持仓数量为21302,报告期末公允价格为102.47,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21水电五局MTN001(证券代码:102100857.IB),期末持仓数量为40829,报告期末公允价格为105.68,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21山东高速ABN001优先(证券代码:082100574.IB),期末持仓数量为89743,报告期末公允价格为101.54,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21人才安居MTN002(证券代码:102102212.IB),期末持仓数量为8876,报告期末公允价格为101.38,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21青岛啤酒MTN001(证券代码:102102084.IB),期末持仓数量为5326,报告期末公允价格为102.17,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21明静ABN004优先(证券代码:082100484.IB),期末持仓数量为68645,报告期末公允价格为100.05,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21明静ABN003优先(证券代码:082100431.IB),期末持仓数量为18049,报告期末公允价格为100.03,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21聚盈京能ABN001优先(证券代码:082101014.IB),期末持仓数量为36101,报告期末公允价格为100.55,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21静安置业MTN002(证券代码:102102201.IB),期末持仓数量为10651,报告期末公允价格为101.71,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21金地MTN005(证券代码:102101091.IB),期末持仓数量为26628,报告期末公允价格为101.75,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21金地MTN004(证券代码:102100991.IB),期末持仓数量为1087398,报告期末公允价格为101.8,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21江苏租赁债01(证券代码:2122015.IB),期末持仓数量为2718496,报告期末公允价格为104.81,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21华侨城MTN005(证券代码:102102167.IB),期末持仓数量为39054,报告期末公允价格为102.31,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21光穗华电ABN002优先(证券代码:082100802.IB),期末持仓数量为44533,报告期末公允价格为100.18,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21光穗华电ABN001优先(证券代码:082100277.IB),期末持仓数量为90379,报告期末公允价格为101.25,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21港兴港投MTN001(证券代码:102100746.IB),期末持仓数量为35503,报告期末公允价格为106.24,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21峨乐旅集MTN001(证券代码:102101742.IB),期末持仓数量为33728,报告期末公允价格为103.62,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21大唐集MTN006(证券代码:102102138.IB),期末持仓数量为35503,报告期末公允价格为102.15,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的21诚通控股MTN001(证券代码:102100694.IB),期末持仓数量为761179,报告期末公允价格为104.29,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的20中建三局MTN001(证券代码:102002190.IB),期末持仓数量为49705,报告期末公允价格为104.03,标的资产类别为债券;报告期内投资于中国工商银行承销的20中建七

局(疫情防控债)MTN001(证券代码: 102000508. IB), 期末持仓数量为30178, 报告期末公允价格为100.7, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的20中国银行二级01(证券代码: 2028038. IB), 期末持仓数量为17752, 报告期末公允价格为105.31, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的20平安租赁PPN002(证券代码: 032000152. IB), 期末持仓数量为17752, 报告期末公允价格为100.46, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的20光穗南电ABN001优先(证券代码: 082001001. IB), 期末持仓数量为71971, 报告期末公允价格为101.67, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的20光穗节能ABN003优先(证券代码: 082001055. IB), 期末持仓数量为44926, 报告期末公允价格为101.55, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的20光穗节能ABN002优先(证券代码: 082000934. IB), 期末持仓数量为36075, 报告期末公允价格为101.26, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的20光穗节能ABN001优先(证券代码: 082000525. IB), 期末持仓数量为11106, 报告期末公允价格为100.18, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的20川交投MTN002(证券代码: 102002298. IB), 期末持仓数量为5326, 报告期末公允价格为103.85, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的19中交建MTN004(证券代码: 101901706. IB), 期末持仓数量为124262, 报告期末公允价格为101.85, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的19平安银行二级(证券代码: 1928010. IB), 期末持仓数量为88758, 报告期末公允价格为107.26, 标的资产类别为债券; 报告期内投资于中国工商银行承销的19光穗节能ABN001优先(证券代码: 081900685. IB), 期末持仓数量为26939, 报告期末公允价格为101.03, 标的资产类别为债券;