

工银理财·核心优选私银尊享固收封闭净值型理财产品 (21GS5819) (21GS5819) 2022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·核心优选私银尊享固收封闭净值型理财产品 (21GS5819)
产品代码	21GS5819
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	2021年10月14日
产品到期日	2022年10月25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4.00%（年化）。业绩比较基准是本机构基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对产品设定的投资目标，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.05%
杠杆水平	120%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	1,960,738,000.00

3、产品净值表现

截至2022年3月31日，产品份额净值1.0031，产品份额累计净值1.0031，产品资产净值1,966,840,138.54。成立以来年化收益率0.67%，低于4.00%的业绩比较基准。

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

2022年一季度，国内权益市场的大幅调整对产品的净值带来了较大的波动。该背景下，产品以降低权益类资产配置比例、力争稳定产品净值为主要调整方向，在行业配置上主要增加偏大盘价值类、以及可能受益通胀的板块为主，降低高成长性板块配置比例。债券方面，仍以票息策略为主，优选风险可控、久期适中的信用类标的进行配置，获取票息收益。

4.3、下一步投资策略

展望二季度，我们认为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

长效果开始显现，将在一定程度上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5.54%，间接投资的比例为94.46%。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83.08%、权益类0.00%、商品及衍生品类0.03%、公募基金16.89%。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644432.85元，占产品总资产0.03%，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	84.02%
	货币类	8.94%
	债券类	75.08%
※	商品及金融衍生品类	0.03%
	衍生品类	0.03%
※	基金	15.96%
	公募基金	15.96%
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	国泰君安2301集合资产管理计划管理合同	1100707919.27	55.92%
2	招商智远增持宝6号集合资产管理计划	281684703.18	14.31%
3	中信证券贵宾定制10号集合资产管理计划	200439787.87	10.18%
4	粤财信托粤银3号集合资金信托计划	153959489.78	7.82%
5	广发资管稳益3号定向资产管理合同	101002991.38	5.13%
6	21GS5819上海10天8000w	80000000.00	4.06%
7	活期存款	50439440.48	2.56%

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
该产品为封闭式理财产品，流动性风险整体可控。
6、其他重要信息
关联交易信息详见附件。