

PBZP20FN工银私人银行专属全权委托资产管理理财产品2020年 第5期（PBZP20FN）2020年第三季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZP20FN工银私人银行专属全权委托资产管理理财产品2020年第5期
产品代码	PBZP20FN
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06月01日
产品到期日	--
开放日	每月第一和第三个周一，遇非工作日顺延至下一工作日
开放时间	相应开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	3.30%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.40%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	259,649,957.54

3、产品净值表现

请参照理财产品管理人在每个估值日（T日）后第二个工作日（T+2日），通过中国工商银行网站（www.icbc.com.cn）或中国工商银行私人银行服务机构，披露T日的理财产品单位净值。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：三季度国内经济基本面呈现复苏态势，宏观数据整体回暖。实体数据方面，三季度各项实体经济数据均有所增长：工业生产、进出口总额、固定资产投资、社会消费品零售总额同比增速整体均为正增长；经济景气方面，三季度制造业PMI分别为51.10、51.00、51.50，均处在枯荣线上方；通胀方面，CPI由二季度末2.50%下降至1.70%，PPI由二季度末-2.40%小幅回升至-2.10%；金融数据方面，三季度社会融资规模增量和新增人民币贷款数据同比维持高位，三季度实体经济流动性较为充裕。

债券市场：三季度债券市场收益率随经济基本面回暖，继续呈上行走势，十年期国债收益率由2.86%上行至3.15%。其主要原因在于一是经济基本面持续回暖，对整体利率水平有所支撑；二是央行流动性投放量边际收紧，导致利率呈上行走势。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及海外疫情进展。

权益市场：三季度权益市场在经历7月大幅上行后呈现震荡走势，上证综指由2985点上行至3218点。具体来看，7月初受到周期股估值修复提振，上证综指大幅上行至3458点，而后市场处于震荡趋势。从三季度整体来看，影响市场走势的主要因素依次为：一是在整体市场流动性趋于中性的前提下，权益市场流动性整体仍较为充裕，对市场形成支撑；二是经济基本面的修复也对权益资产形成支撑；三是各类风险事件释放减少了风险资产不确定性。下阶段需密切关注上市公司三季报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、央行动向、海外疫情发展等。

4.2、操作回顾

2020年三季度投资期间，产品投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

5、投资组合详细情况

5.1、投资组合的基本情况

	资产种类	占投资组合的比例 (%) 期末	占投资组合的比例 (%) 期初
※	高流动性资产	42.39%	81.49%
	债券及债券基金	25.79%	65.84%
	活期存款	16.60%	15.65%
※	债权类资产	57.61%	18.51%
	理财计划直接投资（债权类）	57.61%	18.51%
合计		100%	100%

5.2、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		

5.3、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		

5.4、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	12.83%
sAA+、AA+	0.00%
sAA、AA	0.00%
sAA-、AA-	87.17%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
