

PBAG18A1工商银行私人银行全权委托资产管理畅鑫享理财计划 (PBAG18A1) 2019年第二季度季报

1、重要提示

本报告中所示的“预期收益率(年)”为“客户上期分红适用年化收益率”。

2、理财产品概况

产品名称	PBAG18A1工商银行私人银行全权委托资产管理畅鑫享理财计划
产品代码	PBAG18A1
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	2018年06月26日
开放日/购买日	申购开放日为产品起始日(不含当日)起每个工作日,赎回开放日为产品起始日(不含当日)起每个自然日。
开放时间/购买时间	申购时间为产品起始日起每个工作日00:00-17:00,赎回时间为产品起始日起每个自然日00:00-23:59。
购买、赎回方式	通过远程委托和网银、手机银行、融E联专属区域办理
预期收益率(年)	以每月披露的客户适用收益率为准
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	18,340,677,935.56

3、投资组合报告

3.1、投资组合基本情况

	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	100.00%	100.00%
	债券及债券基金	94.70%	99.56%
	活期存款	5.30%	0.44%
合计		100%	100%

3.2、高流动性资产的期限结构

期限	占比
半年以内到期	5.30%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.00%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	94.70%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	0
sAA+、AA+	0
sAA、AA	0
sAA-、AA-	0
sA+、A+	0
A	0

A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：二季度国内经济基本面并未延续一季度企稳回升态势，在国内供需两端边际转弱叠加外部因素扰动背景下，经济增长总体有所放缓。实体数据方面，二季度工业生产有所放缓、进出口总额增速回落、固定资产投资增速小幅下行、社消增速企稳回升；经济景气方面，制造业PMI回落至荣枯线下方，景气程度较一季度回落，结构数据显示生产、需求两侧压力隐现；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所分化，CPI增速延续上行，PPI增速有所趋稳；金融数据方面，社会融资规模和新增人民币贷款总体较一季度有所回落，但在季度内呈稳中有升态势，此外，货币供应量增速二季度呈趋稳态势，边际上较一季度明显放缓。

债券市场：二季度债券收益率较一季度有所回落，同时，收益率波动有所加大，主要是二季度市场先后经历了货币政策预期转紧、宏观数据逐步验证基本面下行压力、货币政策边际转松、外部因素扰动压制风险偏好、市场风险事件处置和流动性分层等事件影响。往后看，短期内经济基本面压力仍存，但货币进一步宽松的必要性较前期有所减弱，债市收益率在基本面和货币政策预期的调整中波动或有所延续，同时，须密切关注通胀预期变化对市场影响；中期须密切关注金融供给侧改革推进、外部扰动因素发展、积极财政政策对基本面的支撑效果、央行货币政策态度等。

4.2、操作回顾

产品上季度以来主要通过固定收益类资产进行配置，以债券及债券基金类资产作为主要的收益来源，并通过货币基金及存款等高流动性资产提供产品T+0的流动性。

截至上季度最后一个市场交易日，产品持有前十项资产为：资产1名称：南方-工行私行3号资产管理计划，规模：4,723,472,879.39元，占比：25.69%；资产2名称：银华-工行私行2号资产管理计划，规模：3,621,945,318.08元，占比：19.70%；资产3名称：银华添利2号资产管理计划，规模：2,753,736,125.24元，占比：14.98%；资产4名称：博时-稳利-1号，规模：2,118,759,277.20元，占比：11.52%；资产5名称：广发-工行私行2号资产管理计划，规模：2,103,065,610.32元，占比：11.44%；资产6名称：鹏华增利2号资产管理计划，规模：1,561,227,838.96元，占比：8.49%；资产7名称：南方-稳利6号资产管理计划，规模：527,428,362.69元，占比：2.87%；资产8名称：广发-稳利2号资产管理计划，规模：0.01元，占比：0.0%。

4.3、下一步投资策略

下阶段产品仍将以现有的配置策略进行投资，并根据市场情况酌情灵活调整。

5、客户实际收益

上季度最后一个市场交易日的份额净值为1.0024，份额累计净值为1.0024，资产净值为18,385,189,501.44。2019/4/10分红收益率3.4126%、2019/5/10分红收益率3.3456%、2019/6/10分红收益率3.5068%。

6、其他重要信息

流动性风险分析：产品配置高流动性资产占比较高，流动性风险较低。