

PBAG18A0工商银行私人银行全权委托资产管理畅鑫享理财计划 (PBAG18A0) 2020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	PBAG18A0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	PBAG18A0
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05月11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)	上期分红适用年化收益率为3.1453%
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	34,812,196,057.89

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	83.59%	96.32%
	债券及债券基金	80.23%	90.88%
	活期存款	3.36%	5.44%
※	债权类资产	16.41%	3.68%
	债权融资类信托	3.29%	0.46%
	理财计划直接投资(债权类)	13.12%	3.22%
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	4.02%
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	44.77%
五年以上到期	51.21%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	0.00%
sAA+、AA+	0.00%
sAA、AA	42.14%

sAA-、AA-	44.93%
sA+、A+	10.51%
A	0.00%
A-	2.42%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：在社融信贷数据放量及前期供给需求超跌修复的背景下，二季度国内经济基本面压力有所缓和，宏观数据整体有所回暖。实体数据方面，二季度4月、5月工业生产、固定资产投资增速有所回暖，进出口数据受到海外疫情影响维持低位，社会消费品零售总额同比增速有所回升，但仍处于负区间；经济景气方面，二季度制造业PMI在3月大幅回暖后持续维持在枯荣线上方；通胀方面，CPI主要受到蔬菜价格下行抑制，PPI则受到全球工业品需求偏弱影响；金融数据方面，二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，总体流动性较为充裕。

债券市场：二季度债券市场收益率持续上行，季末十年期国债收益率由2.64%上行至2.86%，其主要原因在于一是供给端、需求端均边际回暖，经济基本面压力有所缓和；二是当前市场流动性较为充裕，后续进一步宽松可能性不大。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及疫情进展。

4.2、操作回顾

(1) 操作回顾

2020年二季度投资期间，产品投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

(2) 前十项资产配置

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：广发一工行私行2号资产管理计划，规模：5,912,031,558.05元，占比：16.96%；资产2名称：工银瑞信工行私人银行理财T7号专户资产管理计划，规模：5,814,510,774.26元，占比：16.68%；资产3名称：银华-工行私行2号资产管理计划，规模：4,402,599,727.13元，占比：12.63%；资产4名称：银华-工行私行4号资产管理计划，规模：3,924,461,522.05元，占比：11.26%；资产5名称：易方达-稳利9号资产管理计划，规模：1,744,013,402.46元，占比：5.0%；资产6名称：易方达-工行私行3号资产管理计划，规模：1,359,469,129.08元，占比：3.90%；资产7名称：太平洋卓越稳利1号，规模：1,054,968,901.05元，占比：3.03%；资产8名称：嘉实-工行私行2号资产管理计划，规模：1,044,727,841.84元，占比：3.0%；资产9名称：中融享融216号-私银理财-外滩BFC项目，规模：990,000,000.0元，占比：2.84%；资产10名称：浙江北部软件园直投项目，规模：958,330,000.0元，占比：2.75%。

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、客户实际收益

2020/4/15分红收益率3.4994%、2020/5/15分红收益率3.2718%、2020/6/15分红收益率3.1453%

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。