

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年第三季度季报

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2.9814%
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	52,629,976,485.32

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	77.55%	83.59%
	债券及债券基金	59.41%	80.23%
	活期存款	18.14%	3.36%
※	债权类资产	22.45%	16.41%
	债权融资类信托	2.58%	3.29%
	理财计划直接投资（债权类）	19.87%	13.12%
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	23.39%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	10.20%
三年到五年到期	10.80%
五年以上到期	55.61%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	4.68%
sAA+、AA+	0.00%
sAA、AA	61.99%

sAA-、AA-	1.16%
sA+、A+	31.03%
A	0.51%
A-	0.63%
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：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。

4.2、操作回顾

(1) 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。

(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：工银瑞信工行私人银行理财T7号专户资产管理计划，规模：13,670,508,407.95元，占比：25.94%；资产2名称：工银瑞信工行私人银行理财T1号专户资产管理计划，规模：4,935,094,099.63元，占比：9.36%；资产3名称：汇添富-工行-添富牛2号资产管理计划，规模：4,171,945,679.09元，占比：7.92%；资产4名称：银华-工行私行2号资产管理计划，规模：1,997,741,918.48元，占比：3.79%；资产5名称：银华添利1号资产管理计划，规模：1,997,350,535.43元，占比：3.79%；资产6名称：杭州市下城区城市建设投资发展公司项目，规模：1,462,039,735.72元，占比：2.77%；资产7名称：易方达-工行私行4号资产管理计划，规模：1,289,660,864.23元，占比：2.45%；资产8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：1.88%；资产9名称：杭州市未来科技城建设有限公司项目，规模：959,583,300.0元，占比：1.82%；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：1.82%

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

2020/7/15分红收益率3.2652%、2020/8/17分红收益率3.1752%、2020/9/15分红收益率3.0533%。

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。