

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) 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	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）起每个工作日。
开放时间/购买时间	申购时间为每个工作日00:00-17:00，赎回时间为每个工作日00:00-15:30。
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3.2688%
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	52,688,204,845.31

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	90.56%	81.82%
	债券及债券基金	87.29%	76.24%
	活期存款	3.27%	5.58%
※	债权类资产	9.44%	18.18%
	债权融资类信托	3.33%	1.45%
	理财计划直接投资（债权类）	6.11%	16.73%
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	3.61%
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	40.11%
五年以上到期	56.28%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	23.88%
sAA+、AA+	16.08%
sAA、AA	3.93%

sAA-、AA-	4.02%
sA+、A+	43.85%
A	3.42%
A-	0.00%
A-以下	4.82%
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：10,088,150,638.57元，占比：19.12%；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：8,013,303,883.38元，占比：15.18%；资产3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：7,220,738,524.73元，占比：13.68%；资产4名称：银华-工行私行4号资产管理计划，规模：3,402,375,526.62元，占比：6.45%；资产5名称：银华添利2号资产管理计划，规模：3,330,644,640.99元，占比：6.31%；资产6名称：银华-工行私行2号资产管理计划，规模：2,507,171,941.16元，占比：4.75%；资产7名称：嘉实-工行私行2号资产管理计划，规模：1,659,470,390.13元，占比：3.14%；资产8名称：嘉实-工行私行8号资产管理计划，规模：1,516,400,486.01元，占比：2.87%；资产9名称：银华添利1号资产管理计划，规模：1,460,071,033.14元，占比：2.77%；资产10名称：南方一工行私行3号资产管理计划，规模：1,234,865,603.96元，占比：2.34%。

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

2020/4/10分红收益率3.7129%、2020/5/11分红收益率3.4293%、2020/6/10分红收益率3.3406%

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。