

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	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3.0907%
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	66,648,234,694.50

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	75.28%	90.56%
	债券及债券基金	72.83%	87.29%
	活期存款	2.45%	3.27%
※	债权类资产	24.72%	9.44%
	债权融资类信托	5.08%	3.33%
	理财计划直接投资(债权类)	19.64%	6.11%
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	3.26%
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	38.15%
五年以上到期	58.59%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	7.22%
sAA+、AA+	6.04%
sAA、AA	45.87%

sAA-、AA-	19.44%
sA+、A+	18.34%
A	1.23%
A-	0.00%
A-以下	1.86%
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。

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T1号专户资产管理计划，规模：11,021,341,635.04元，占比：16.50%；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：9,454,905,852.50元，占比：14.16%；资产3名称：易方达-工行私行1号资产管理计划，规模：6,205,634,189.98元，占比：9.29%；资产4名称：嘉实-工行私行6号资产管理计划，规模：3,880,118,982.54元，占比：5.81%；资产5名称：广发-工行私行2号资产管理计划，规模：3,782,715,961.46元，占比：5.66%；资产6名称：易方达-工行私行4号资产管理计划，规模：3,498,673,991.29元，占比：5.24%；资产7名称：银华添利1号资产管理计划，规模：2,679,040,502.58元，占比：4.01%；资产8名称：南方-工行私行3号资产管理计划，规模：1,806,379,827.0元，占比：2.71%；资产9名称：富国资产-工行私行4号债券型资产管理计划，规模：1,714,619,247.51元，占比：2.57%；资产10名称：博时-工行私行1号资产管理计划，规模：1,641,950,089.13元，占比：2.46%

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

2020/7/10分红收益率3.2688%、2020/8/10分红收益率3.4335%、2020/9/10分红收益率3.2147%。

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。