

PBZ01319工商银行私人银行全权委托资产管理-策略均衡理财计划（PBZ01319）2020年第二季度季报

1、重要提示	
无	
2、理财产品概况	
产品名称	PBZ01319工商银行私人银行全权委托资产管理-策略均衡理财计划
产品代码	PBZ01319
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	2016年11月15日
产品到期日	--
开放日	申购开放日为每月第10个自然日和第25个自然日，赎回开放日为每月第10个自然日，如遇非工作日顺延。
开放时间	开放日的北京时间9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	恒生指数（HSI.HI）表现*10%+沪深300指数（000300.SH）表现*20%+中债总全价（总值）指数（CBA00303.CS）表现*70%，业绩比较基准最低值为0%。
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	40,289,837.34
3、产品净值表现	
上季度最后一个市场交易日的份额净值为1.0703，份额累计净值为1.0703，资产净值为43,123,086.54；上季度产品绝对收益率为2.58%，年化收益率为10.34%。	
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>权益市场：二季度权益市场整体呈现上行走势，上证指数由2750点上行至2985点，其影响市场走势的主要因素为：一是市场流动性整体较为充裕，对权益市场形成支撑；二是经济基本面呈现超跌修复也对权益资产形成支撑；三是各类风险事件释放减少了风险资产不确定性。下阶段需密切关注上市公司半年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、央行动向、疫情发展等。</p>	
4.2、操作回顾	
<p>(1) 操作回顾</p> <p>2020年二季度投资期间，产品以投资债券类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据资本</p>	

市场变化，择机调整权益类资产的配置比例。

(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—工行私行2号资产管理计划，规模：43,030,399.44元，占比：99.79%；资产2名称：瑞元资本—私银—精选6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，产品投资仍将在以债券类投资品配置为主的基础上，视市场情况择时捕捉权益类资产配置和交易机会，提升产品收益。

5、投资组合详细情况

5.1、投资组合的基本情况

	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%	64.55%
	债券及债券基金	99.11%	63.68%
	活期存款	0.89%	0.87%
※	权益类资产	0.00%	35.45%
	股票型证券投资	0.00%	35.45%
合计		100%	100%

5.2、产品投资前十名债券明细

债券代码	债券名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.3、产品投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.4、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

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

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。