ICBC 中国工商银行

PBZP17FG私人银行全权委托资产管理理财产品2018年第6期（PBZP17FG）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	PBZP17FG私人银行全权委托资产管理理财产品2018年第6期
产品代码	PBZP17FG
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03月31日
开放日/购买日	自产品起始日起的每个工作日为开放日
开放时间/购买时间	每个工作日的0:00-17:00
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理
预期收益率（年）	3.35%-3.60%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.40%
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	12,734,843,425.00

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	40.20%	61.16%
	债券及债券基金	40.15%	60.90%
	活期存款	0.05%	0.26%
※	债权类资产	25.34%	15.22%
	债权融资类信托	8.88%	1.26%
	境外类基金投资	1.03%	0.82%
	理财计划直接投资（债权类）	15.43%	13.01%
	市场化退出另类投资	0.00%	0.13%
※	权益类资产	34.46%	23.62%
	新股及转债申购	0.19%	0.69%
	股票型证券投资	26.13%	21.14%
	PE股权投资	8.14%	1.79%
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	0.12%
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	31.38%
五年以上到期	68.50%

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+	35.05%
sAA、AA	13.21%
sAA-、AA-	24.96%
sA+、A+	12.87%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	9.85%
N(待评级)	4.06%

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。

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。

4.2、操作回顾

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，同时根据资本市场变化，择机调整权益类等资产的配置比例。

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、客户实际收益

自2020年6月2日起（生效日对应产品申购确认日），产品预期分档年化收益率调整为3.35%/3.40%/3.45%/3.55%/3.60%/3.60%，即新申购客户2020年6月1日申购、2020年6月2日确认适用新的预期年化收益率，存量客户2020年6月2日适用新的预期年化收益率，具体详见产品说明书。

6、其他重要信息

无