

# PBZP8213中国工商银行私人银行江西之星区域定制理财产品 (PBZP8213) 2020年第一季度季报

| 1、重要提示          |                                |               |               |
|-----------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| 无               |                                |               |               |
| 2、理财产品概况        |                                |               |               |
| 产品名称            | PBZP8213中国工商银行私人银行江西之星区域定制理财产品 |               |               |
| 产品代码            | PBZP8213                       |               |               |
| 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23日                    |               |               |
| 开放日/购买日         | 产品起始日(除产品起始日当日)起每个工作日          |               |               |
| 开放时间/购买时间       | 产品起始日起每个工作日0:00-17:00为正常交易时间   |               |               |
| 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）        | 4.15%-4.25%                    |               |               |
| 托管费率（年）         | 0.02%                          |               |               |
| 销售手续费率（年）       | 0.20%                          |               |               |
| 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      | 347,710,000.00                 |               |               |
| 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                         | 100.00%       | 100.00%       |
|                 | 债券及债券基金                        | 98.58%        | 90.54%        |
|                 | 活期存款                           | 1.42%         | 9.46%         |
| 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                         | 1.42%         |               |
|                 | 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                        | 5.80%         |               |
|                 | 五年以上到期                         | 92.78%        |               |
| 3.3、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             |               |

#### 4、市场情况及产品运作回顾

##### 4.1、市场回顾

宏观经济：受疫情持续发酵影响，一季度国内经济基本面继续承压，宏观数据整体趋弱，但积极财政政策加力提效、各国央行对流动性进行支持，均对后续经济形成一定支撑。实体数据方面，1-2月工业生产、进出口总额均为负增，固定资产投资增速大幅回落，首次出现负增，社消增速大幅回落；经济景气方面，制造业PMI在经历2月大幅下跌至35.70后3月重回枯荣线上方；通胀方面，消费品和工业品价格延续分化走势，CPI在2月冲高5.30%后，3月回落至4.30%，但仍处于高位，主要受到疫情期间供给大幅萎缩影响，PPI增速则延续此前下跌走势，整体仍处于负区间；金融数据方面，社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大，但结合一季度数据整体来看，总体流动性仍合理充裕。

债券市场：一季度债券市场收益率持续下行，季末十年期国债收益率由3.14%下行至2.64%，其主要原因在于一是受到疫情影响，供给端、需求端均边际趋冷，经济基本面持续转弱；二是全球央行开启降息进程，释放流动性对市场进行支持，进一步带动利率下行。往后看，一是短期内经济基本面仍存在下行可能，政策的逆周期调节力度大概率仍将维持；二是二季度将迎来利率债供给高峰，但预计货币政策将进行对冲，供给冲击不大；三是政治局会议强调引导市场利率下行，货币政策合理充裕或将推动长端利率进一步下行；中期须密切关注国内宏观经济数据、疫情进展、央行货币政策态度、地缘政治风险因素等。

权益市场：一季度权益市场整体呈现震荡下行走势，上证指数由3050点下行至2750点，其影响市场走势的主要因素依次为：一是疫情冲击下市场风险偏好大幅下降，导致风险资产价值大幅下行；二是全球央行进一步转鸽对市场流动性形成支撑；三是由疫情导致的经济基本面下行带动市场情绪进一步转弱；四是沙特原油大幅增产，原油价格大幅下跌，增加了风险资产不确定性。往后看，一是基本面压力下逆周期调节政策大概率维持，对股市形成一定支撑；二是由疫情导致的经济基本面下行压力仍在，企业盈利或将下行；三是资本市场改革持续推进，有助于长期资金入市。下阶段需密切关注上市公司年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、海外央行动向、疫情发展等。

##### 4.2、操作回顾

2020年一季度投资期间，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

4.15%-4.25%，收益分档型产品，具体请参照最新产品说明书

#### 6、其他重要信息

无