

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年第四季度季报

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2.9694%
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	63,384,510,048.44

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	83.78%	75.28%
	债券及债券基金	83.48%	72.83%
	活期存款	0.30%	2.45%
※	债权类资产	16.22%	24.72%
	债权融资类信托	1.82%	5.08%
	理财计划直接投资(债权类)	14.40%	19.64%
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	0.36%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	3.38%
三年到五年到期	63.91%
五年以上到期	32.35%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	3.85%
sAA+、AA+	1.84%
sAA、AA	55.84%

sAA-、AA-	23.68%
sA+、A+	9.92%
A	1.98%
A-	0.00%
A-以下	2.89%
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：四季度国内经济基本面延续复苏态势，宏观数据持续回暖。实体数据方面，四季度各项实体经济数据整体有所增长：从消费来看，四季度社会消费品零售总额同比增长较三季度大幅上升；从投资来看，四季度固定资产投资累计同比由负转正，较三季度大幅向好；从进出口来看，受到海外疫情持续发酵，海外供需缺口转向国内提振，进出口数据较前期有大幅上升；从企业盈利及生产角度来看，四季度工业增加值同比较三季度有所上升。经济景气度方面，四季度PMI分别为51.40、52.10、51.90，均处在枯荣线上方。通胀方面，四季度消费品和工业品价格呈分化走势，其中工业品价格持续处于负增区间但边际有所回暖，PPI由三季度末-2.10%回升至-0.40%；消费品价格持续下降，CPI由三季度末1.70%下降至0.20%。金融数据方面，四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，四季度实体经济融资情况较为充裕，但仍需警惕12月数据边际收紧现象。

债券市场：四季度债券市场收益率呈先上后下走势，季末十年期国债收益率基本持平于季初。其主要原因在于一是经济基本面持续向好，导致整体利率水平承压；二是年末资金面整体较为充裕，对利率水平形成支撑。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年四季度投资期间，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：14,405,671,478.22元，占比：22.69%；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：7,427,240,362.50元，占比：11.70%；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：5,863,364,639.33元，占比：9.23%；资产4名称：南方一工行私行3号资产管理计划，规模：4,368,044,543.62元，占比：6.88%；资产5名称：银华-工行私行2号资产管理计划，规模：4,029,463,825.87元，占比：6.35%；资产6名称：易方达-工行私行4号资产管理计划，规模：3,489,389,766.10元，占比：5.50%；资产7名称：银华添利1号资产管理计划，规模：3,181,486,838.56元，占比：5.01%；资产8名称：易方达-工行私行1号资产管理计划，规模：2,451,677,932.43元，占比：3.86%；资产9名称：汇添富-工行-添富牛2号资产管理计划，规模：1,798,989,651.14元，占比：2.83%；资产10名称：富国资产-工行私行4号债券型资产管理计划，规模：1,714,749,015.10元，占比：2.70%

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

2020/10/12分红收益率3.0907%、2020/11/10分红收益率2.9502%、2020/12/10分红收益率2.9197%。

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。