

PBAG18A2工商银行私人银行全权委托资产管理畅鑫享理财计划 (PBAG18A2) 2020年年报

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	PBAG18A2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	PBAG18A2
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07月02日
开放日/购买日	赎回开放日为产品起始日（不含当日）起每个自然日。
开放时间/购买时间	赎回时间为产品起始日起（不含当日）每个自然日。
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2.3659%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	2,494,559,199.55

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	77.42%	85.56%
	活期存款	22.58%	14.44%
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	22.58%
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	48.17%
五年以上到期	29.25%

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+	0.00%
sAA、AA	100.00%
sAA-、AA-	0.00%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%

A-以下	0.00%
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：全年宏观经济经历了大幅下滑后持续修复的过程。一季度国内经济基本面压力有所延续，宏观数据整体大幅趋弱，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。二季度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。三、四季度国内经济基本面呈现复苏态势，各项实体经济数据均有所增长。实体数据方面，全年各项实体经济数据经历年初大幅下挫后持续修复：从消费来看，全年社会消费品零售总额同比在经历2月同比大幅负增后稳步上行；从投资来看，全年固定资产投资累计同比由负转正，全年累计呈现正增长；从进出口来看，上半年受到疫情影响，进出口贸易呈现停滞状态，下半年由于国内经济活动回暖，叠加海外疫情持续发酵，对下半年进出口金额形成支撑；从企业盈利及生产角度来看，除一季度工业增加值大幅下挫外，全年工业增加值整体呈现向好走势。经济景气度方面，从二季度开始PMI均处在枯荣线上方。通胀方面，全年工业品价格持续处于负增区间但边际上降幅有所收窄；消费品价格受到前期高基数影响持续下降。金融数据方面，全年社会融资规模增量和新增人民币贷款数据同比维持高位，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：全年债券市场收益率呈现震荡走势，10年期中债国债收益率持平于年初3.15%。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3.15%下行至2.64%。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%。三季度债券市场收益率随经济基本面回暖，呈现大幅上行走势，十年期国债收益率由2.86%上行至3.15%。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。从全年来看，债券市场全年走势由三条主线驱动：一是疫情发酵导致经济基本面快速下行，带动国债收益率大幅下行，对债券价格形成支撑；二是央行持续释放流动性对冲疫情带来的冲击，全年市场流动性合理充裕；三是经济基本面短期快速下行后持续修复，债券利率承压。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 截至上年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：1,201,291,130.95元，占比：48.12%；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：730,364,403.91元，占比：29.26%；资产3名称：嘉实—工行私行6号资产管理计划，规模：1,255,357.90元，占比：0.05%	
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	
2020/1/20分红收益率3.5477%、2020/2/20分红收益率3.2155%、2020/3/20分红收益率3.4358%、2020/4/20分红收益率3.3576%、2020/5/20分红收益率3.1348%、2020/6/22分红收益率2.8712%、2020/7/20分红收益率2.7588%、2020/8/20分红收益率2.9220%、2020/9/21分红收益率2.9670%、2020/10/20分红收益率2.9650%、2020/11/20分红收益率2.4933%、2020/12/21分红收益率2.3659%。	
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。	