

PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划（PBZ01600）2021年第三季度季报

1、重要提示		
无		
2、理财产品概况		
产品名称	PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划	
产品代码	PBZ01600	
销售币种	人民币	
产品风险评级	PR2	
收益类型	非保本浮动收益	
产品成立日	2016年09月01日	
开放日/购买日	产品起始日起每个工作日为开放日	
开放时间/购买时间	每个开放日的6:00-15:30	
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）	2.80%	
托管费率（年）	0.02%	
销售手续费率（年）	0.20%	
产品托管人	工商银行浙江分行	
报告期末理财产品份额	668,029,157.42	
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（%）
※	高流动性资产	100.00%
	债券及债券基金	77.34%
	活期存款	22.66%
合计		100%
3.2、高流动性资产的期限结构		
	期限	占比
	半年以内到期	22.66%
	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	5.06%
	五年以上到期	72.28%
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	0.00%
	sAA-、AA-	0.00%
	sA+、A+	0.00%
	A	0.00%
	A-	0.00%
	A-以下	0.00%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：三季度国内经济基本面边际承压。实体数据方面，从消费来看，三季度社会消费品零售总额同比呈正增长，但同比增速呈下行走势；从投资来看，三季度固定资产投资累计同比受到房地产投资下滑拖累，呈现下降走势，但整体仍呈正增长；从进出口来看，受到全球疫情逐步好转提振，进出口数据仍维持高位；从企业盈利及生产角度来看，三季度工业增加值受原材料涨价因素影响，整体增速有所放缓。经济景气度方面，三季度PMI分别为50.40、50.10、49.60，呈下行走势。通胀方面，三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走高；消费品价格受到猪肉价格大幅下挫影响，维持低位。金融数据方面，三季度金融数据表明当前的信用环境仍是“需求偏弱+供给偏强”状态，社融可能会迎来一定程度的反弹，但在经济两阶段放缓、金融政策没有变化的背景下，融资需求偏弱的状态不会改变，反弹的可持续性会相对有限。

债券市场：截至9月30日，从利率债角度看，三季度10年期国债到期收益率下行20bp，但主要是得益于季末央行对于流动性的呵护，包括重启14日逆回购和放量投放以保证跨季无忧。但跨季后，10年期国债收益率即向3.0%关口冲击，显示国内无风险收益率仍受美债收益率扰动上行。从信用债角度看，三季度各等级信用利差整体收窄，3年期AAA、AA+、AA和AA-利差分别走扩5BP、4BP、15BP和30BP。恒大和花样年相继违约后，地产债利差走扩至历史高位，进一步传导至一级市场加重了中资美元债的再融资压力。此外，城投融资环境收紧既成事实，兰州等西北地区城投在二级遭到抛售，山东地方城投也被爆出用印造假。

4.2、操作回顾

2021年三季度投资期间，产品投资固定收益类、股权类资产为主以获取相对稳定收益及超额收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续投资固定收益类、股权类资产为主以获取相对稳定收益及超额收益。

5、客户实际收益

以每季季末月20日后5个工作日内披露的期间理财产品客户适用收益率为准。

6、其他重要信息

无