

## PBZP20FA工银私人银行专属全权委托资产管理理财产品2020年 第1期（PBZP20FA）2020年第四季度季报

### 1、重要提示

无

### 2、理财产品概况

产品名称	PBZP20FA工银私人银行专属全权委托资产管理理财产品2020年第1期
产品代码	PBZP20FA
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	2020年04月20日
产品到期日	--
开放日	产品起始日(除产品起始日当日)起每个工作日为开放日
开放时间	开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	3.70%
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.40%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	32,720,882,270.36

### 3、产品净值表现

请参照理财产品管理人在每个估值日(T日)后第二个工作日(T+2日),通过中国工商银行网站(www.icbc.com.cn)或中国工商银行私人银行服务机构,披露T日的理财产品单位净值。

### 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。

**权益市场:** 四季度权益市场震荡走高,上证综指由3396点上行至3473点。从整个四季度来看,影响市场走势的主要因素依次为:一是经济基本面持续向好,企业盈利持续修复,对权益市场形成支撑;二是随着国内、外资资金流入,权益市场流动性整体较为充裕;三是前期权益市场快速上涨,市场对价格进行一定消化。下阶段需密切关注上市公司年报预披露情况、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年四季度投资期间,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、投资组合详细情况

5.1、投资组合的基本情况

	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	54.89%	71.10%
	债券及债券基金	38.91%	65.55%
	活期存款	15.98%	5.55%
※	债权类资产	45.11%	28.90%
	债权融资类信托	10.91%	6.46%
	理财计划直接投资（债权类）	34.20%	22.44%
合计		100%	100%

5.2、产品投资前十名债券明细

债券代码	债券名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.3、产品投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.4、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	2.60%
sAA+、AA+	0.00%
sAA、AA	61.60%
sAA-、AA-	15.19%
sA+、A+	11.55%
A	0.00%
A-	1.64%
A-以下	2.58%
N(待评级)	4.84%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无