

PBZP20FN工银私人银行专属全权委托资产管理理财产品2020年第5期（PBZP20FN）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	PBZP20FN工银私人银行专属全权委托资产管理理财产品2020年第5期
产品代码	PBZP20FN
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06月01日
产品到期日	--
开放日	每月第一和第三个周一，遇非工作日顺延至下一工作日
开放时间	相应开放日的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	3.30%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.40%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	219,352,688.77
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，产品投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。	

4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

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	40.39%	42.39%
	债券及债券基金	31.10%	25.79%
	活期存款	9.29%	16.60%
※	债权类资产	59.61%	57.61%
	理财计划直接投资（债权类）	59.61%	57.61%
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-	0.00%
sAA+、AA+	0.00%
sAA、AA	0.00%
sAA-、AA-	100.00%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无