

浙商银行人民币理财产品（专属理财 1 号）96 天型

2020 年第四季度运作报告

一、2020 年四季度经济形势回顾

2020 年宏观经济受突发疫情影响走出 V 型复苏，经济增速前低后高。一至四季度 GDP 同比增长分别为-6.8%、3.2%、4.9%和 6.5%，年末经济增长已回归至 2019 年以来最高水平。2020 年货币政策基调围绕“稳增长”和“防风险”进行切换。春节后至 4 月份，政策重心偏向“稳增长”，央行多次使用价格工具降低 OMO、MLF 等政策利率，使用总量工具降准和 MLF、TMLF 等释放流动性。5 月份稳增长效果开始显现，金融市场加杠杆现象抬头，货币政策向“防风险”切换，流动性由宽松向平衡收敛。三季度期间经济回暖持续，货币政策开始强调正常化。四季度货币政策前紧后松，尤其是 11 月末为对冲永煤违约事件可能引发的系统性风险，央行通过 MLF 和 OMO 投放跨年流动性，资金面重回宽松。

复杂的宏观经济形势下，本行理财产品紧盯国内外货币政策切换，做好债券类资产预期管理和风险管控，尤其是面对永煤等突发事件产生的广泛影响，做到良好的风险对冲和估值管理。本产品资产配置比例大致为现金及货币市场工具类 21.96%，债券类 78.04%，债权类 0.00%，政策法规允许投资的其他金融工具 0.00%。

二、经济形势简要展望

展望 2021 年，经济复苏趋势仍在，货币政策将偏向“防风险”，

进入流动性渐进式收紧阶段，货币市场利率将按照符合预期管理的节奏稳步上行。债券市场的机会将随着市场调整出现，尤其是高等级短久期信用债，在严控信用风险的前提下，将具备较好的投资价值。权益类市场方面，2020 年市场整体的高收益局面，导致大量资金涌入，各主要资产管理产品资产配置压力较大；同时抱团股价值偏离较大，存在回调风险；整体市场风格将呈现调整为主，部分结构性机会显现的状态，部分前期下跌或未涨的周期型股票，在通胀的大趋势下将具备良好表现机会。

三、理财产品运行情况及后期策略

理财产品名称：浙商银行人民币理财产品（专属理财 1 号）96 天型

理财产品简称：专属 1 号理财 96 天型

理财产品报备编码：C1031616B000014

理财产品运作方式：存续期内不定期开放 96 天型理财子单元认购及按理财周期兑付

理财产品起始日：2016 年 10 月 11 日

理财产品到期日：2066 年 10 月 11 日

理财产品投向范围：债券、货币市场工具、同业存款、符合监管机构要求的信托计划、资产收益权、货币市场基金、债券基金、资产证券化产品等，符合上述投向的资产管理计划，以及政策法规允许投资的其他金融工具。

策略：本理财仍将维持谨慎稳健的投资风格，积极防范市场宽幅

波动带来的风险，并努力在保证流动性与安全性的前提下，适时把握市场波动带来的投资机会，力争稳健有竞争力的投资收益。

感谢您对浙商银行理财产品的支持！

浙商银行

2021年2月3日