

PBZP16F0私银35天货架式人民币理财产品2018年第146期
(PBZP16F0) 2020年第三季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	PBZP16F0私银35天货架式人民币理财产品2018年第146期		
产品代码	PBZP16F0		
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12月19日		
开放日/购买日	自产品起始日(不含当日,产品起始日不能申购)起的每个工作日为开放日		
开放时间/购买时间	开放日的9:00至16:30为开放时间		
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理		
预期收益率(年)	3.25%		
托管费率(年)	0.02%		
销售手续费率(年)	0.40%		
产品托管人	工商银行重庆分行		
报告期末理财产品份额	2,345,000,000.00		
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	95.70%	32.91%
	债券及债券基金	83.85%	32.88%
	活期存款	11.85%	0.03%
※	债权类资产	2.11%	61.12%
	理财计划直接投资(债权类)	0.85%	61.12%
	市场化退出另类投资	1.26%	0.00%
※	权益类资产	2.19%	5.97%
	股票型证券投资	2.19%	5.97%
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	12.38%	
	半年至一年到期	0.00%	
	一年至三年到期	4.39%	
	三年到五年到期	24.04%	
	五年以上到期	59.19%	
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	40.28%
sAA-、AA-	0.00%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	59.72%

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呈现复苏态势，宏观数据整体回暖。实体数据方面，三季度各项实体经济数据均有所增长：工业生产、进出口总额、固定资产投资、社会消费品零售总额同比增速整体均为正增长；经济景气方面，三季度制造业PMI为别为51.10、51.00

、51.50，均处在枯荣线上方；通胀方面，CPI由二季度末2.50%下降至1.70%，PPI由二季度末-2.40%小幅回升至-2.10%；金融数据方面，三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，三季度实体经济流动性较为充裕。

债券市场：三季度债券市场收益率随经济基本面回暖，继续呈上行走势，十年期国债收益率由2.86%上行至3.15%。其主要原因在于一是经济基本面持续回暖，对整体利率水平有所支撑；二是央行流动性投放量边际收紧，导致利率呈上行走势。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及海外疫情进展。

权益市场：三季度权益市场在经历7月大幅上行后呈现震荡走势，上证综指由2985点上行至3218点。具体来看，7月初受到周期股估值修复提振，上证综指大幅上行至3458点，而后市场处于震荡趋势。从三季度整体来看，影响市场走势的主要因素依次为：一是在整体市场流动性趋于中性的前提下，权益市场流动性整体仍较为充裕，对市场形成支撑；二是经济基本面的修复也对权益资产形成支撑；三是各类风险事件释放减少了风险资产不确定性。下阶段需密切关注上市公司三季报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、央行动向、海外疫情发展等。

4.2、操作回顾

2020年三季度投资期间，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、客户实际收益

自2020年9月8日起（生效日对应产品申购确认日），产品预期年化收益率调整为3.25%，具体详见产品说明书。

6、其他重要信息

无