

## 2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划 (PBZ01202) 2018年第一季度季报

### 1、重要提示

无

### 2、理财产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 产品名称       | 2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划   |
| 产品代码       | PBZ01202   |
| 销售币种       | 人民币  |
| 产品风险评级     | PR4  |
| 收益类型       | 非保本浮动收益  |
| 产品成立日      | 2012年12月14日  |
| 产品到期日      | --   |
| 开放日        | 每月第一个工作日(T日)   |
| 开放时间       | 开放日的9:00-15:00   |
| 购买、赎回方式    | 产品的申购、赎回自产品投资封闭期过后开始办理。产品开放日为每月第一个工作日，交易时间为开放日的9:00-15:00，投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请，开放日15:00之后提交的申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。募集期和封闭期不接受申购、赎回申请。 |
| 业绩比较基准     | 6.8%(年化)   |
| 托管费率(年)    | 0.05%  |
| 销售手续费率(年)  | 0.00%  |
| 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 | 18,439,005.80  |

### 3、产品净值表现

截至2018年一季度末，该产品净值为1.5253，较年初增长率为0.8%。主要原因是该产品主要投资于高等级信用债、债权类项目、资本市场项目等，投资回报率整体稳定

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

1月资金面整体表现均衡偏松，受年底财政投放、普惠金融定向降准及“临时准备金动用安排”等多项利好因素的助力，流动性总量较为充裕。月中因部分企业季度缴税对流动性的抽离和央行连续数日暂停公开市场操作的影响，资金面转紧，利率攀升。缴税影响消除后，流动性重回宽松。随春节临近，市场对跨月跨节资金的需求逐步增大，成交量逐日攀升。月末受央行窗口指导部分银行不可融出隔夜资金给非银机构的影响，结构性矛盾凸显，非银融资略有难度，但整体来看本月月末多数机构跨月无压力。

国内方面，货币政策仍将保持稳健中性，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，货币政策短期内不会放松，资金市场将呈现“春节前稍紧，节后略微宽松”的均衡局面；国际方面，当前宽松的货币政策将进一步助推欧元区经济的复苏和核心通胀的稳健回升。

2月资金面继续好转，预期企稳。资金利率短升长降，R007报收3.51%。春节前，央行主要以普惠金融定向降准和临时准备金动用安排释放流动性，资金面利率小幅抬升但整体仍保持平稳偏松，实现平稳跨年。年后，央行超季节性重启逆回购、加大净投放以呵护流动性，资金面整体好于预期，利好债市情绪。随着监管政策细则的逐步落地，监管层通过抬升资金面利率去杠杆的动力将进一步弱化。同时，为配合表外融资需求回归表内，央行仍将维持稳健中性货币政策，18年预计资金面市场利率止升企稳。

在经济数据及通胀预期弱化、资金投放好于预期、海外收益率企稳回落的情况下，2月债市出现大幅好转，3月重点关注资管新规落地及各项经济数据变化。18年经济整体弱于17年，伴随着监管政策的陆续落地，债市的聚焦点正逐渐回归基本面。

3月债券市场整体走牛，利率维持震荡下行行情。当月，10年国债累计下行8BP至3.74%附近，10年国开估值累计下行16bp至4.65%附近。

债券市场利多因素包括：1、资金面进入“两会时间”，央行维稳意愿强烈，整体资金较为宽裕；2、美联储加息靴子落地效应明显，预期提前消化引发后续债市上涨；3、中美贸易战引发国内债市避险情绪高涨，进一步推动债市上涨。

后续利空因素仍存在较大变数，上述利多因素仅限于事件性冲击，未来资金面进一步放松概率低，监管冲击将持续推进。

#### 4.2、操作回顾

该产品主要投资于高等级信用债、债权类项目、资本市场项目等，投资回报率整体稳定，保障了产品的稳健运行。

#### 4.3、下一步投资策略

该产品未来将继续投资于收益率稳定的高等级信用债、债权类项目、资本市场项目等，保持产品的稳健运行，严控市场风险和信用风险，力争为产品持有人取得较好的投资收益。

### 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 | 0.37%           | 0.02%           |
|    | 活期存款   | 0.37%           | 0.02%           |
| ※  | 权益类资产  | 99.63%          | 99.98%          |
|    | 股权投资   | 99.63%          | 99.98%          |
| 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- | 100 |
| sAA+、AA+   | 0   |
| sAA、AA     | 0   |
| sAA-、AA-   | 0   |
| sA+、A+     | 0   |
| A          | 0   |
| A-         | 0   |
| A-以下       | 0   |
| N(待评级)     | 0   |

#### 5.5、需要特别说明的投资品情况

无

### 6、其他重要信息

无