

# PBBHZ005私银专属全权委托资产管理“至臻”系列人民币理财产品（PBBHZ005）2019年第四季度季报

## 1、重要提示

无

## 2、理财产品概况

|            |                                   |
|------------|-----------------------------------|
| 产品名称       | PBBHZ005私银专属全权委托资产管理“至臻”系列人民币理财产品 |
| 产品代码       | PBBHZ005                          |
| 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      | 2019年04月01日                       |
| 产品到期日      | 2021年03月31日                       |
| 业绩比较基准     | 4.70%                             |
| 托管费率（年）    | 0.02%                             |
| 销售手续费率（年）  | 1.00%                             |
| 产品托管人      | 工商银行北京分行                          |
| 报告期末理财产品份额 | 977,800,000.00                    |

## 3、产品净值表现

上季度最后一个市场交易日的份额净值为1.0083，份额累计净值为1.0083，资产净值为985,939,953.49；上季度产品绝对收益率为1.18%，年化收益率为4.70%。

## 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压力有所延续，宏观数据整体趋弱，但积极财政政策加力提效，货币政策合理充裕，部分领先指标在季末月有所企稳。实体数据方面，四季度工业生产增速先降后升、进出口总额延续负增、固定资产投资增速小幅回落、社消增速整体稳定；经济景气方面，制造业PMI重回枯荣线上方；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所上升，CPI增速受到猪肉价格持续上涨影响大幅上行，PPI增速低位回升，但整体仍处于负区间；金融数据方面，社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大，10月公布的9月数据延续此前上行走势，11月公布数据大幅回落且不及预期，12月公布数据再度反弹，积极政策预期的加强和政策的实际落实或是主因。

债券市场：四季度债券市场收益率波动加大，季末十年期国债收益率较前值持平于3.14%。四季度市场先后经历了通胀数据大幅跳升、货币政策受到掣肘；经济数据再度回落、积极政策加力提效；基本面预期再度回暖、外部扰动缓释等因素影响。往后看，宏观数据对于相关预期验证的意义重要性提升，数据的超预期变化对市场的影响不可忽视，须密切关注国内宏观经济数据、逆周期政策推进力度、央行货币政策态度、中美贸易磋商后续进展、美国基本面数据变化、地缘政治风险因素等。

权益市场：四季度权益市场整体表现呈V型走势，其影响市场走势的主要因素依次为：一是在基本面多空博弈、核心资产业绩担忧与外部因素缓和、全球央行进一步转向鸽派影响下的市场震荡；二是国内重要会议密集强调逆周期调节、改革政策坚定推出、美联储确认降息后风险偏好的快速修复；三是资本市场改革持续推进，外资持续引入带来增量资金。下阶段需密切关注上市公司年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、海外央行动向、事件性因素发展等。

### 4.2、操作回顾

#### （1）操作回顾

2019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，择机调整权益类资产的配置比例。

#### （2）前十项资产配置

截至上季度最后一个市场交易日，产品持有前十项资产为：资产1名称：嘉实-工行私行6号资

产管理计划，规模：720,348,134.42元，占比：73.06%；资产2名称：瑞元资本-私银-精选6号  
资产管理计划，规模：260,087,199.01元，占比：26.38%。

#### 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  | 73.82%          | 74.47%          |
|    | 债券及债券基金 | 72.51%          | 73.54%          |
|    | 活期存款    | 1.31%           | 0.93%           |
| ※  | 权益类资产   | 26.18%          | 25.53%          |
|    | 股票型证券投资 | 26.18%          | 25.53%          |
| 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  |
| 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

流动性风险分析：产品配置高流动性资产占比较高，流动性风险较低。