

## 2012年第1期私人银行全权委托资产管理-混合型稳健配置理财计划 (PBZ01201) 2019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1期私人银行全权委托资产管理-混合型稳健配置理财计划
产品代码	PBZ01201
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	2012年02月28日
产品到期日	--
开放日	封闭期过后的每月第一个工作日
开放时间	开放日的9:30至15:00
购买、赎回方式	客户可在理财计划封闭期过后,在每个开放日申购、赎回,办理时间为开放日的9:30至15:00。开放日后第二个工作日确认客户赎回、申购是否成功,并以开放日日终净值计算申购、赎回资金。
业绩比较基准	6%(年化)
托管费率(年)	0.10%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	117,271,132.98

### 3、产品净值表现

截止至2019年3月29日,理财产品PBZ01201的净值为1.411,今年以来净值增长率为0.89%。上述数据未经核对,仅供参考。

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

一季度宏观经济有企稳迹象,工业增加值1、2月份累计同比增速较前一季度有所加快;PMI指数总体再度回到荣枯线以上,其中原材料库存和产成品库存均有所提升,并且原材料库存的上升幅度大于产成品,表明企业对于未来业务经营的预期有明显改善。由于去年高基数, PPI同比增速继续下滑,将影响中上游企业的盈利能力,但由于供给侧的监管,并没有形成过往几个宏观经济周期展现出的供给失衡,因此对于中上游企业的影响主要体现在盈利能力的边际变化上,出现大面积亏损的可能性还是比较低的;CPI一季度继续低位震荡,为货币政策的适当放松留下空间。中美贸易摩擦有所缓和,使得市场对贸易摩擦对经济产生负面影响的预期在修复。因此,从去年开始的对于经济形势担忧情绪在一季度明显改善,政府宏观经济政策也出现了较为积极的变化,加上股票较低的估值水平,股市在一季度表现较为强劲,出现了普涨格局。其中,5G相关的通信和计算机板块、供给收缩的农业养殖板块、以及体现市场整体预期改善的券商板块涨幅居前。

在流动性宽松、实体融资环境改善的情况下,中短期品种收益率明显下行,1-3年利率债下行15-20bp,1-3年信用债下行20-40bp,特别是中短久期低等级品种。长端品种收益率在基本面预期改善的情况下小幅下行,利率曲线陡峭化。

#### 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	3.38%	0.23%
	活期存款	3.38%	0.23%
※	债权类资产	1.00%	0.97%
	结构性股权投资	1.00%	0.97%
※	权益类资产	95.62%	98.80%
	股票型证券投资	68.14%	63.87%
	结构化证券优先份额投资	0.82%	9.98%
	PE股权投资	26.66%	24.95%
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-	0.00%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	100.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无
---

6、其他重要信息

无
---