

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年第三季度季报

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	105,995,708.91
3、产品净值表现	
截止至2019年9月30日，理财产品的净值为1.4388，今年以来净值增长率为2.8743%。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	
3季度GDP同比下降0.2个百分点至6.0%，低于市场预期，季调环比也较2季度下降0.1个百分点，反映基本面下行压力较大，单季同比6.0%已处于今年经济目标区间的下限，后续逆周期调节力度可能加码。 短期扰动因素加大，但中期债市做多“期权”仍在。3季度GDP6.0%的增速处于今年经济增长目标的下限，反映基本面下行压力较大，但短期内制约债市的扰动因素也在增多：一方面“保持经济运行在合理区间”的“底线思维”使逆周期调节加码的可能性增加。9月金融数据超预期，体现政策逆周期调节下融资规模和结构均有所改善，四季度专项债可能提前发行以及去年低基数将使社融读数维持在偏强的状态，而在逆周期调节的背景下，9月单月的经济数据并不弱，尤其是基建投资温和回升+地产仍有韧性，大大降低了经济失速的风险。另一方面尽管当前结构性通胀的性质不改变货币政策中期方向，但从历史经验来看CPI“破3”仍会对市场预期产生扰动，并影响政策宽松的节奏和窗口选择。中期来看，坚持经济结构转型和去杠杆的政策定力仍是债市的安全边际，融资需求回落利好长端利率下行的中期方向。在策略上，对于长线资金来说可以乐观一点，从交易层面来看需要警惕债市四季度的宽幅波动。	
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	0.11%	3.38%
	活期存款	0.11%	3.38%
※	债权类资产	1.79%	1.00%
	结构性股权投资	1.79%	1.00%
※	权益类资产	98.10%	95.62%
	股票型证券投资	73.17%	68.14%
	结构化证券优先份额投资	0.00%	0.82%
	PE股权投资	24.93%	26.66%
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		96.55%	
sAA-、AA-		0.00%	
sA+、A+		0.00%	
A		0.00%	
A-		0.00%	
A-以下		0.00%	
N(待评级)		3.45%	
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			