

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) 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
开放时间	开放日的9:00-15:00
购买、赎回方式	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。产品管理人应当在每月第一个工作日(T日)通过网站或产品份额发售网点，披露T-2工作日的产品单位净值。在T+2工作日内，通过网站或产品份额发售网点，披露T日的产品单位净值。
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	13,240,080.76
3、产品净值表现	
截止至2019年3月29日，理财产品PBZ01202的净值为1.5747，今年以来净值增长率为1.12%。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	65.99%	0.39%
	活期存款	65.99%	0.39%
※	债权类资产	0.00%	97.28%
	结构性股权投资	0.00%	97.28%
※	权益类资产	34.01%	2.33%
	结构化证券优先份额投资	1.90%	2.33%
	PE股权投资	32.11%	0.00%
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%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无