

PBZ01312多策略套利主题投资产品（PBZ01312）2019年年报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01312多策略套利主题投资产品
产品代码	PBZ01312
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	2015年04月03日
产品到期日	--
开放日	每月第4个自然日为申购和赎回开放日，遇非工作日顺延
开放时间	开放日的9：30至16：30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	5.50%
托管费率（年）	0.02%
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	113,608,829.81

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0.9682，份额累计净值为0.9682，资产净值为110,000,704.98；上季度产品绝对收益率为2.11%，年化收益率为8.37%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：全年宏观经济经历了从企稳回升到压力再现、再到边际回暖的过程。一季度国内经济基本面下行压力犹存，但在各项积极政策逐步推进落实背景下，基本面出现企稳迹象。二季度国内经济基本面并未延续一季度企稳回升态势，在国内供需两端边际转弱叠加外部因素扰动背景下，经济增长总体有所放缓。三季度国内经济基本面压力有所延续，宏观数据整体趋弱，但积极政策预期有所加强。四季度国内经济基本面持续承压，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，全年工业生产增速整体呈区间震荡走势、进出口总额同比全年处于负区间，但随着中美贸易磋商缓和，后续存在一定企稳可能、固定资产投资增速全年持续小幅回落、社消增速整体稳定；经济景气方面，制造业PMI年末重回枯荣线上方；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所分化，CPI增速受到猪肉价格持续上涨影响大幅上行，PPI增速处于低位，年中由正转负；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。

债券市场：全年债券市场收益率呈现震荡走势。一季度债券市场在风险偏好回暖和基本面预期改善的影响下有所走弱，二、三季度基本面下行压力加大，债券市场表现总体改善，后经历通胀数据大幅跳升、货币政策受到掣肘，经济数据再度回落、积极政策加力提效，四季度债券收益率波动有所加大。往后看，宏观数据对于相关预期验证的重要性提升，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：全年权益市场经历了快速冲高到快速调整再到出现企稳迹象的过程，市场波动较大。一季度权益资产在市场资金面宽松和风险偏好的显著提升背景下明显走强。二季度权益市场终止前期趋势上涨行情，指数波动显著放大，期间先后经历了快速下跌，宽幅震荡，到企稳反弹。三季度权益市场与债券市场间的跷跷板效应显现，权益市场主要指数小幅下跌，表现整体呈V型走势。期间指数经历了从震荡到“V”型反弹再到震荡的行情。四季度权益市场震荡后整体呈现上行走势。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年投资期间，产品根据资本市场变化情况，积极调整债券类、权益类投资品配置比例，以捕捉市场投资机会。

(2) 前十项资产配置

截至上年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：瑞元资本-私银-精选6号资产管理计划，规模：60,434,266.20元，占比：54.94%；资产2名称：南方一工行私行3号资产管理计划，规模：29,589,499.86元，占比：26.90%；资产3名称：广发一工行私行2号资产管理计划，规模：9,289,881.37元，占比：8.45%。

4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续保持适度权益类资产风险敞口，优选底层投资品，同时积极布局新的投资品领域，多元化产品收益来源，持续优化产品风险收益属性，利用我部专业投资能力抓住市场投资机会，为客户获得中长期投资回报。

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	45.07%	--
	债券及债券基金	35.34%	--
	活期存款	9.73%	--
※	权益类资产	54.93%	--
	股票型证券投资	54.93%	--
合计		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。