

PBZ01319工商银行私人银行全权委托资产管理-策略均衡理财计划（PBZ01319）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	PBZ01319工商银行私人银行全权委托资产管理-策略均衡理财计划
产品代码	PBZ01319
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	2016年11月15日
产品到期日	--
开放日	申购开放日为每月第10个自然日和第25个自然日，赎回开放日为每月第10个自然日，如遇非工作日顺延
开放时间	相应开放日的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	恒生指数（HSI.HI）表现*10%+沪深300指数（000300.SH）表现*20%+中债总全价（总值）指数（CBA00303.CS）表现*70%，业绩比较基准最低值为0%。
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	65,936,501.06
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1.0646，份额累计净值为1.0646，资产净值为70,194,963.81；上季度产品绝对收益率为1.23%，年化收益率为4.87%。	
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：瑞元资本-私银-精选6号资产管理计划，规模：21,056,261.24元，占比：30.0%；资产2名称：南方一工行私行3号资产管理计划，规模：6,664,640.29元，占比：9.49%。

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	70.00%	74.25%
	债券及债券基金	9.49%	69.82%
	活期存款	60.51%	4.43%
※	权益类资产	30.00%	25.75%
	股票型证券投资	30.00%	25.75%
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。