

# PBZP13FE私银1096天货架式理财产品2014年第FE期（PBZP13FE）2019年第二季度季报

| 1、重要提示          |                                   |               |               |
|-----------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 无               |                                   |               |               |
| 2、理财产品概况        |                                   |               |               |
| 产品名称            | PBZP13FE私银1096天货架式理财产品2014年第FE期   |               |               |
| 产品代码            | PBZP13FE                          |               |               |
| 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           | 2014年06月18日                       |               |               |
| 开放日/购买日         | 自产品起始日（不含当日，产品起始日不能申购）起的每个工作日为开放日 |               |               |
| 开放时间/购买时间       | 开放日的9:00至16:30为开放时间               |               |               |
| 购买、赎回方式         | 通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理          |               |               |
| 预期收益率（年）        | 4.20%                             |               |               |
| 托管费率（年）         | 0.02%                             |               |               |
| 销售手续费率（年）       | 0.40%                             |               |               |
| 产品托管人           | 工商银行浙江分行                          |               |               |
| 报告期末理财产品份额      | 21,771,238,356.00                 |               |               |
| 3、投资组合报告        |                                   |               |               |
| 3.1、投资组合基本情况    |                                   |               |               |
|                 | 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                            | 46.21%        | 36.25%        |
|                 | 债券及债券基金                           | 46.18%        | 36.20%        |
|                 | 活期存款                              | 0.03%         | 0.05%         |
| ※               | 债权类资产                             | 43.25%        | 54.06%        |
|                 | 债权融资类信托                           | 15.97%        | 16.56%        |
|                 | 结构性股权投资                           | 1.60%         | 2.52%         |
|                 | 境外类基金投资                           | 6.12%         | 16.78%        |
|                 | 理财计划直接投资（债权类）                     | 19.47%        | 18.11%        |
|                 | 市场化退出另类投资                         | 0.09%         | 0.09%         |
| ※               | 权益类资产                             | 10.54%        | 9.69%         |
|                 | 新股及转债申购                           | 0.73%         | 0.68%         |
|                 | 股票型证券投资                           | 2.04%         | 1.88%         |
|                 | 结构化证券优先份额投资                       | 0.50%         | 0.46%         |
|                 | PE股权投资                            | 7.27%         | 6.67%         |
| 合计              |                                   | 100%          | 100%          |
| 3.2、高流动性资产的期限结构 |                                   |               |               |
|                 | 期限                                | 占比            |               |
|                 | 半年以内到期                            | 0.07%         |               |
|                 | 半年至一年到期                           | 0.00%         |               |
|                 | 一年至三年到期                           | 0.00%         |               |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 三年到五年到期                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 9.65%  |
| 五年以上到期                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 90.28% |
| <b>3.3、债权类资产的行内评级</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |
| 行内信用评级                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 占比     |
| sAAA+至AAA-                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0.39%  |
| sAA+、AA+                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 13.92% |
| sAA、AA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 16.59% |
| sAA-、AA-                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 15.65% |
| sA+、A+                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 27.97% |
| A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.00%  |
| A-                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0.00%  |
| A-以下                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 8.79%  |
| N(待评级)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 16.69% |
| <b>4、市场情况及产品运作回顾</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |
| <b>4.1、市场回顾</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |
| <p>宏观经济：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。实体数据方面，二季度工业生产有所放缓、进出口总额增速回落、固定资产投资增速小幅下行、社消增速企稳回升；经济景气方面，制造业PMI回落至荣枯线下方，景气程度较一季度回落，结构数据显示生产、需求两侧压力隐现；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所分化，CPI增速延续上行，PPI增速有所趋稳；金融数据方面，社会融资规模和新增长人民币贷款总体较一季度有所回落，但在季度内呈稳中有升态势，此外，货币供应量增速二季度呈趋稳态势，边际上较一季度明显放缓。</p> <p>债券市场：二季度债券收益率较一季度有所回落，同时，收益率波动有所加大，主要是二季度市场先后经历了货币政策预期转紧、宏观数据逐步验证基本面下行压力、货币政策边际转松、外部因素扰动压制风险偏好、市场风险事件处置和流动性分层等事件影响。往后看，短期内经济基本面压力仍存，但货币进一步宽松的必要性较前期有所减弱，债市收益率在基本面和货币政策预期的调整中波动或有所延续，同时，须密切关注通胀预期变化对市场影响；中期须密切关注金融供给侧改革推进、外部扰动因素发展、积极财政政策对基本面的支撑效果、央行货币政策态度等。</p> <p>权益市场：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。二季度市场影响市场走势的主要因素依次为货币政策与基本面预期同步下修、外部突发因素反转、市场不确定性直接压制风险偏好、市场对内外部风险计入充分、全球主要央行申明均偏鸽派（包括美联储政策声明转向）、G20会晤利好兑现。往后看，短期内在风险偏好的直接修复叠加交易情绪回暖的释放下，市场或仍有一定反弹空间，但波动亦将有所放大；中期来看，国内各项改革政策推进对基本面的积极效应还是市场能否走出趋势行情的关键因素，过程中，货币政策的施策力度或成为影响市场节奏的重要因素。下阶段需密切关注国内宏观数据、国内货币政策走向、科创板开板后市场反馈、美联储货币政策及美国基本面情况。</p> |        |
| <b>4.2、操作回顾</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |
| 2019年二季度投资期间，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和跨境类资产的配置比例。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |
| <b>4.3、下一步投资策略</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |
| 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |
| <b>5、客户实际收益</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |
| 自2019年1月3日起，产品预期年化收益率调整为4.20%，具体调整内容请参见最新产品说明书。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |
| <b>6、其他重要信息</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |
| 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |        |