

2010年第2期私人银行专享产品阳光私募组合证券投资PBZQ1002 (PBZQ1002) 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	2010年第2期私人银行专享产品阳光私募组合证券投资PBZQ1002
产品代码	PBZQ1002
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	2010年08月23日
产品到期日	--
开放日	投资封闭期结束后的每月第一个工作日
开放时间	交易时间为开放日的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。
业绩比较基准	无
托管费率(年)	0.15%
销售手续费率(年)	1.20%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	8,399,209.47
3、产品净值表现	
截止至2019年3月29日, 理财产品PBZQ1002的净值为1.3449, 今年以来净值增长率为0.91%。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	0.82%	0.51%
	活期存款	0.82%	0.51%
※	权益类资产	99.18%	99.49%
	股票型证券投资	99.18%	99.49%
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			