

PBBHZ001私银全权委托资产管理至臻系列人民币理财产品 (PBBHZ001) 2020年第二季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBBHZ001私银全权委托资产管理至臻系列人民币理财产品
产品代码	PBBHZ001
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	2019年02月18日
产品到期日	2020年07月15日
业绩比较基准	4.70%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	1.00%
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	1,177,700,000.00

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1.0449，份额累计净值为1.0449，资产净值为1,230,522,902.04；上季度产品绝对收益率为3.21%，年化收益率为12.88%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：在社融信贷数据放量及前期供给需求超跌修复的背景下，二季度国内经济基本面压力有所缓和，宏观数据整体有所回暖。实体经济方面，二季度4月、5月工业生产、固定资产投资增速有所回暖，进出口数据受到海外疫情影响维持低位，社会消费品零售总额同比增速有所回升，但仍处于负区间；经济景气方面，二季度制造业PMI在3月大幅回暖后持续维持在枯荣线上方；通胀方面，CPI主要受到蔬菜价格下行抑制，PPI则受到全球工业品需求偏弱影响；金融数据方面，二季度社会融资规模增量和新增人民币贷款数据同比维持高位，总体流动性较为充裕。

债券市场：二季度债券市场收益率持续上行，季末十年期国债收益率由2.64%上行至2.86%，其主要原因在于一是供给端、需求端均边际回暖，经济基本面压力有所缓和；二是当前市场流动性较为充裕，后续进一步宽松可能性不大。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及疫情进展。

权益市场：二季度权益市场整体呈现上行走势，上证指数由2750点上行至2985点，其影响市场走势的主要因素为：一是市场流动性整体较为充裕，对权益市场形成支撑；二是经济基本面呈现超跌修复也对权益资产形成支撑；三是各类风险事件释放减少了风险资产不确定性。下阶段需密切关注上市公司半年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、央行动向、疫情发展等。

4.2、操作回顾

(1) 操作回顾

2020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：工银瑞信投资-大江东格力专项资产管理计划二期，规模：400,000,000.00元，占比：32.51%；资产2名称：杭州三墩镇直投项目3，规模：350,105,260.00元，占比：28.45%；资产3名称：瑞元资本-私银-精选6号资产管理计划，规模：330,789,489.26元，占比：26.88%；资产4名称：杭州天宸实业半山棚改直投项目2，规模：89,000,000.00元，占比：7.23%；资产5名称：工银瑞信投资-杭州湖滨南

山专项资产管理计划，规模：70,410,720.24元，占比：5.72%；资产6名称：国寿资产-现金管理1806，规模：5,319,550.87元，占比：0.43%。

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	0.47%	75.27%
	债券及债券基金	0.43%	74.58%
	活期存款	0.04%	0.69%
※	债权类资产	73.01%	0.00%
	债权融资类信托	37.76%	0.00%
	理财计划直接投资（债权类）	35.25%	0.00%
※	权益类资产	26.52%	24.73%
	股票型证券投资	26.52%	24.73%
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	43.98%
sAA-、AA-	0.00%
sA+、A+	38.49%
A	0.00%
A-	17.53%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

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。