

# PBBHZ009工银私银“至臻”系列人民币理财产品2019年第64期 (PBBHZ009) 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | PBBHZ009工银私银“至臻”系列人民币理财产品2019年第64期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | PBBHZ009                           |
| 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05月06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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 工商银行上海分行                           |
| 报告期末理财产品份额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 153,900,000.00                     |
| 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1.0563，份额累计净值为1.0563，资产净值为162,569,549.12；上季度产品绝对收益率为3.18%，年化收益率为12.77%。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                    |
| 4、市场情况及产品运作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                    |
| 4.1、市场回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                    |
| <p>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。实体数据方面，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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |                                    |
| 4.2、操作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                    |
| <p>(1) 操作回顾</p> <p>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。</p> <p>(2) 前十项资产配置</p> <p>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：杭州天宸实业半山棚改直投项目2，规模：114,290,000.0元，占比：70.30%；资产2名称：瑞元资本-私银-精选6号资产管理计划，规模：43,653,777.44元，占比：26.85%。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                    |
| 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        | 3.90%           | 74.13%          |
|    | 债券及债券基金       | 0.00%           | 73.62%          |
|    | 活期存款          | 3.90%           | 0.51%           |
| ※  | 债权类资产         | 69.57%          | 0.00%           |
|    | 理财计划直接投资（债权类） | 69.57%          | 0.00%           |
| ※  | 权益类资产         | 26.53%          | 25.87%          |
|    | 股票型证券投资       | 26.53%          | 25.87%          |
| 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-         | 100.00% |
| 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。