

2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划 (PBZ01202) 2020年第一季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划		
产品代码	PBZ01202		
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	2012年12月14日		
产品到期日	--		
开放日	每月第一个工作日		
开放时间	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。		
业绩比较基准	6.8%（年化）		
托管费率（年）	0.05%		
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	12,240,080.76		
3、产品净值表现			
截止至2020年3月31日，理财产品PBZ01202的净值为1.6419，年初以来净值增长率为5.1464%（年化）。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			
2020年一季度，新冠疫情成为影响全球资产价格走势的主要因素，在一二月国内宏观经济因疫情影响打断弱复苏趋势后，三月疫情在海外大面积爆发，全年看全球经济负增长已成定局。一二月，国内权益市场经历触底反弹，而债券因避险属性，收益率大幅下行；三月受美元流动性冲击影响，国内权益市场大幅下挫，债券收益率短暂上行后随着美联储多种手段向市场补充流动性，流动性危机告一段落，国内债券收益率也重回下行通道。总体看，海外疫情仍未见拐点，今年全球衰退已成定局，国内货币政策对冲预计将维持宽松，财政能否接力有待观察，权益市场经历杀估值后市场重回谨慎，业绩为王；债券市场收益率预计仍将维持低位，短端确定性大于长端，高评级确定性大于中低评级。			
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	2.78%	0.05%

	活期存款	2.78%	0.05%
※	债权类资产	97.22%	99.95%
	结构性股权投资	97.22%	99.95%
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		100.00%	
sAA-、AA-		0.00%	
sA+、A+		0.00%	
A		0.00%	
A-		0.00%	
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			
无			