

# PBZ01312多策略套利主题投资产品（PBZ01312）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       | PBZ01312多策略套利主题投资产品       |
| 产品代码       | PBZ01312                  |
| 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      | 2015年04月03日               |
| 产品到期日      | --                        |
| 开放日        | 每月第4个自然日为申购和赎回开放日，遇非工作日顺延 |
| 开放时间       | 开放日的9：30至16：30            |
| 购买、赎回方式    | 通过远程委托和网银专属区域受理           |
| 业绩比较基准     | 5.50%                     |
| 托管费率（年）    | 0.02%                     |
| 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 | 92,129,346.08             |

## 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0.9215，份额累计净值为0.9215，资产净值为84,899,220.10；上季度产品绝对收益率为-4.82%，年化收益率为-19.35%。

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

宏观经济：受疫情持续发酵影响，一季度国内经济基本面继续承压，宏观数据整体趋弱，但积极财政政策加力提效、各国央行对流动性进行支持，均对后续经济形成一定支撑。实体经济方面，1-2月工业生产、进出口总额均为负增，固定资产投资增速大幅回落，首次出现负增，社消增速大幅回落；经济景气方面，制造业PMI在经历2月大幅下跌至35.70后3月重回枯荣线上方；通胀方面，消费品和工业品价格延续分化走势，CPI在2月冲高5.30%后，3月回落至4.30%，但仍处于高位，主要受到疫情期间供给大幅萎缩影响，PPI增速则延续此前下跌走势，整体仍处于负区间；金融数据方面，社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大，但结合一季度数据整体来看，总体流动性仍合理充裕。

债券市场：一季度债券市场收益率持续下行，季末十年期国债收益率由3.14%下行至2.64%，其主要原因在于一是受到疫情影响，供给端、需求端均边际趋冷，经济基本面持续转弱；二是全球央行开启降息进程，释放流动性对市场进行支持，进一步带动利率下行。往后看，一是短期内经济基本面仍存在下行可能，政策的逆周期调节力度大概率仍将维持；二是二季度将迎来利率债供给高峰，但预计货币政策将进行对冲，供给冲击不大；三是政治局会议强调引导市场利率下行，货币政策合理充裕或将推动长端利率进一步下行；中期须密切关注国内宏观经济数据、疫情进展、央行货币政策态度、地缘政治风险因素等。

权益市场：一季度权益市场整体呈现震荡下行走势，上证指数由3050点下行至2750点，其影响市场走势的主要因素依次为：一是疫情冲击下市场风险偏好大幅下降，导致风险资产价值大幅下行；二是全球央行进一步转鸽对市场流动性形成支撑；三是由疫情导致的经济基本面下行带动市场情绪进一步转弱；四是沙特原油大幅增产，原油价格大幅下跌，增加了风险资产不确定性。往后看，一是基本面压力下逆周期调节政策大概率维持，对股市形成一定支撑；二是由疫情导致的经济基本面下行压力仍在，企业盈利或将下行；三是资本市场改革持续推进，有助于长期资金入市。下阶段需密切关注上市公司年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、海外央行动向、疫情发展等。

#### 4.2、操作回顾

##### (1) 操作回顾

2020年一季度投资期间，产品根据资本市场变化情况，积极调整债券类、权益类投资品配置比例，以捕捉市场投资机会。

##### (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：瑞元资本-私银-精选6号资产管理计划，规模：56,996,831.87元，占比：67.13%；资产2名称：南方一工行私行3号资产管理计划，规模：22,776,060.50元，占比：26.83%；资产3名称：广发一工行私行2号资产管理计划，规模：6,375,429.04元，占比：7.51%。

#### 4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续保持适度权益类资产风险敞口，优选底层投资品，同时积极布局新的投资品领域，多元化产品收益来源，持续优化产品风险收益属性，利用我部专业投资能力抓住市场投资机会，为客户获得中长期投资回报。

### 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  | 33.94%          | 45.07%          |
|    | 债券及债券基金 | 33.79%          | 35.34%          |
|    | 活期存款    | 0.15%           | 9.73%           |
| ※  | 权益类资产   | 66.06%          | 54.93%          |
|    | 股票型证券投资 | 66.06%          | 54.93%          |
| 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  |
| sAA+、AA+   | 0  |
| sAA、AA     | 0  |
| sAA-、AA-   | 0  |
| sA+、A+     | 0  |
| A          | 0  |
| A-         | 0  |
| A-以下       | 0  |
| N(待评级)     | 0  |

#### 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。