

PBZ01315国企改革主题投资产品（PBZ01315）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	PBZ01315国企改革主题投资产品
产品代码	PBZ01315
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05月29日
产品到期日	--
开放日	每月第7个、第22个自然日为申购开放日，每月第22个自然日为赎回开放日，遇非工作日顺延。
开放时间	开放日的北京时间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	中证国有企业改革指数（399974.SZ）表现*80%+中债总全价（总值）指数（0371.CS）表现*20%，业绩比较基准最低值为0%。
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	243,710,622.89
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0.8806，份额累计净值为0.8806，资产净值为214,614,758.90；上季度产品绝对收益率为6.69%，年化收益率为26.82%。	
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。 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：申万菱信资产-工行私行3号资产管理计划，规模：118,870,229.27元，占比：55.39%；资产2名称：瑞元资本-私银-精选6号资产管理计划，规模：60,580,748.03元，占比：28.23%；资产3名称：南方一工行私行3号资产管理计划，规模：35,584,114.15元，占比：16.58%。

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	71.86%	25.35%
	债券及债券基金	71.75%	25.02%
	活期存款	0.11%	0.33%
※	权益类资产	28.14%	74.65%
	股票型证券投资	28.14%	74.65%
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。