

PBZP13F8私银365天货架式理财产品2013年第F8期（PBZP13F8）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	PBZP13F8私银365天货架式理财产品2013年第F8期		
产品代码	PBZP13F8		
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	2013年10月22日		
开放日/购买日	自产品起始日（不含当日，产品起始日不能申购）起的每个工作日为开放日		
开放时间/购买时间	开放日的9:00至16:30		
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理		
预期收益率（年）	3.50%		
托管费率（年）	0.02%		
销售手续费率（年）	0.40%		
产品托管人	工商银行浙江分行		
报告期末理财产品份额	67,071,959,792.21		
3、投资组合报告			
3.1、投资组合基本情况			
	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	70.59%	39.39%
	债券及债券基金	70.56%	39.34%
	活期存款	0.03%	0.05%
※	债权类资产	15.52%	31.61%
	债权融资类信托	2.38%	5.20%
	结构性股权投资	0.41%	0.73%
	境外类基金投资	0.65%	0.44%
	理财计划直接投资（债权类）	9.04%	23.35%
	市场化退出另类投资	3.04%	1.89%
※	权益类资产	13.89%	29.00%
	新股及转债申购	0.00%	0.60%
	股票型证券投资	6.58%	13.99%
	结构化证券优先份额投资	0.00%	0.10%
	PE股权投资	7.31%	14.31%
合计		100%	100%
3.2、高流动性资产的期限结构			
期限		占比	
半年以内到期		0.04%	
半年至一年到期		0.00%	
一年至三年到期		0.00%	

三年到五年到期	65.26%
五年以上到期	34.70%
3.3、债权类资产的行内评级	
行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	7.85%
sAA+、AA+	4.94%
sAA、AA	14.22%
sAA-、AA-	14.79%
sA+、A+	27.20%
A	0.05%
A-	2.91%
A-以下	4.01%
N(待评级)	24.03%
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	
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，择机调整权益类等资产的配置比例。	
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、客户实际收益	
自2020年4月16日起（生效日对应产品申购确认日），产品预期年化收益率调整为3.50%，具体详见产品说明书。	
6、其他重要信息	
无	