

PBZP17FC私人银行全权委托资产管理（30天-60天-90天）理财产品（PBZP17FC）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	PBZP17FC私人银行全权委托资产管理（30天-60天-90天）理财产品		
产品代码	PBZP17FC		
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	2017年07月13日		
开放日/购买日	自产品起始日起的每个工作日为开放日		
开放时间/购买时间	每个工作日的0:00-17:00		
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理		
预期收益率（年）	3.35%-3.45%		
托管费率（年）	0.02%		
销售手续费率（年）	0.40%		
产品托管人	工商银行广东省分行营业部		
报告期末理财产品份额	31,592,189,728.95		
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	29.06%	44.61%
	债券及债券基金	29.04%	43.52%
	活期存款	0.02%	1.09%
※	债权类资产	35.74%	38.46%
	债权融资类信托	8.06%	10.62%
	结构性股权投资	0.10%	0.08%
	境外类基金投资	0.33%	0.25%
	理财计划直接投资（债权类）	22.61%	23.61%
	市场化退出另类投资	4.64%	3.90%
※	权益类资产	35.20%	16.93%
	新股及转债申购	0.22%	0.16%
	股票型证券投资	27.40%	16.66%
	PE股权投资	7.58%	0.11%
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	0.07%	
	半年至一年到期	0.00%	
	一年至三年到期	0.13%	
	三年到五年到期	35.61%	

五年以上到期

64.19%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	15.80%
sAA+、AA+	0.06%
sAA、AA	25.55%
sAA-、AA-	10.35%
sA+、A+	28.54%
A	0.04%
A-	1.21%
A-以下	4.55%
N(待评级)	13.90%

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5月28日起（生效日对应产品申购确认日），产品预期分档年化收益率调整为3.35%/3.40%/3.45%，即新申购客户2020年5月27日申购、2020年5月28日确认适用新的预期年化收益率，存量客户2020年5月28日适用新的预期年化收益率，具体详见产品说明书。

6、其他重要信息

无