

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年第三季度季报

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）	3.25%-3.35%		
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	30,882,343,522.22		
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	54.39%	29.06%
	债券及债券基金	51.73%	29.04%
	活期存款	2.66%	0.02%
※	债权类资产	12.75%	35.74%
	债权融资类信托	0.77%	8.06%
	结构性股权投资	0.68%	0.10%
	境外类基金投资	0.46%	0.33%
	理财计划直接投资（债权类）	6.49%	22.61%
	市场化退出另类投资	4.35%	4.64%
※	权益类资产	32.86%	35.20%
	新股及转债申购	0.00%	0.22%
	股票型证券投资	10.95%	27.40%
	PE股权投资	21.91%	7.58%
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	4.89%	
	半年至一年到期	0.00%	
	一年至三年到期	0.08%	
	三年到五年到期	41.42%	

五年以上到期

53.61%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	3.77%
sAA+、AA+	21.40%
sAA、AA	0.55%
sAA-、AA-	1.48%
sA+、A+	18.63%
A	0.54%
A-	0.00%
A-以下	14.35%
N(待评级)	39.28%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：三季度国内经济基本面呈现复苏态势，宏观数据整体回暖。实体数据方面，三季度各项实体经济数据均有所增长：工业生产、进出口总额、固定资产投资、社会消费品零售总额同比增速整体均为正增长；经济景气方面，三季度制造业PMI为51.10、51.00、51.50，均处在枯荣线上方；通胀方面，CPI由二季度末2.50%下降至1.70%，PPI由二季度末-2.40%小幅回升至-2.10%；金融数据方面，三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，三季度实体经济流动性较为充裕。

债券市场：三季度债券市场收益率随经济基本面回暖，继续呈上行走势，十年期国债收益率由2.86%上行至3.15%。其主要原因在于一是经济基本面持续回暖，对整体利率水平有所支撑；二是央行流动性投放量边际收紧，导致利率呈上行走势。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及海外疫情进展。

权益市场：三季度权益市场在经历7月大幅上行后呈现震荡走势，上证综指由2985点上行至3218点。具体来看，7月初受到周期股估值修复提振，上证综指大幅上行至3458点，而后市场处于震荡趋势。从三季度整体来看，影响市场走势的主要因素依次为：一是在整体市场流动性趋于中性的前提下，权益市场流动性整体仍较为充裕，对市场形成支撑；二是经济基本面的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三季报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、央行动向、海外疫情发展等。

4.2、操作回顾

2020年三季度投资期间，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9月8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3.25%/3.30%/3.35%，即新申购客户2020年9月7日申购、2020年9月8日确认适用新的预期年化收益率，存量客户2020年9月8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