

# PBZP16F4私银154天货架式人民币理财产品2016年第73期 (PBZP16F4) 2020年第四季度季报

| 1、重要提示          |                                   |               |               |
|-----------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 无               |                                   |               |               |
| 2、理财产品概况        |                                   |               |               |
| 产品名称            | PBZP16F4私银154天货架式人民币理财产品2016年第73期 |               |               |
| 产品代码            | PBZP16F4                          |               |               |
| 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           | 2016年10月26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       | 相应开放日的9：30至16：30                  |               |               |
| 购买、赎回方式         | 通过远程委托和网银、手机银行、融E联专属区域受理          |               |               |
| 预期收益率（年）        | 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      | 197,900,000.00                    |               |               |
| 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                            | 94.60%        | 5.32%         |
|                 | 债券及债券基金                           | 84.15%        | 1.93%         |
|                 | 活期存款                              | 10.45%        | 3.39%         |
| ※               | 债权类资产                             | 2.23%         | 94.68%        |
|                 | 境外类基金投资                           | 2.23%         | 1.93%         |
|                 | 理财计划直接投资（债权类）                     | 0.00%         | 92.75%        |
| ※               | 权益类资产                             | 3.17%         | 0.00%         |
|                 | 股票型证券投资                           | 3.17%         | 0.00%         |
| 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                            | 11.05%        |               |
|                 | 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                           | 0.00%         |               |
|                 | 五年以上到期                            | 88.95%        |               |
| 3.3、债权类资产的行内评级  |                                   |               |               |
|                 | 行内信用评级                            | 占比            |               |
|                 | sAAA+至AAA-                        | 0.00%         |               |
|                 | sAA+、AA+                          | 0.00%         |               |

|          |         |
|----------|---------|
| sAA、AA   | 0.00%   |
| sAA-、AA- | 0.00%   |
| sA+、A+   | 0.00%   |
| A        | 0.00%   |
| A-       | 0.00%   |
| A-以下     | 0.00%   |
| N(待评级)   | 100.00% |

#### 4、市场情况及产品运作回顾

##### 4.1、市场回顾

宏观经济：四季度国内经济基本面延续复苏态势，宏观数据持续回暖。实体数据方面，四季度各项实体经济数据整体有所增长：从消费来看，四季度社会消费品零售总额同比增长较三季度大幅上升；从投资来看，四季度固定资产投资累计同比由负转正，较三季度大幅向好；从进出口来看，受到海外疫情持续发酵，海外供需缺口转向国内提振，进出口数据较前期有大幅上升；从企业盈利及生产角度来看，四季度工业增加值同比较三季度有所上升。经济景气度方面，四季度PMI分别为51.40、52.10、51.90，均处在枯荣线上方。通胀方面，四季度消费品和工业品价格呈分化走势，其中工业品价格持续处于负增区间但边际有所回暖，PPI由三季度末-2.10%回升至-0.40%；消费品价格持续下降，CPI由三季度末1.70%下降至0.20%。金融数据方面，四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，四季度实体经济融资情况较为充裕，但仍需警惕12月数据边际收紧现象。

债券市场：四季度债券市场收益率呈先上后下走势，季末十年期国债收益率基本持平于季初。其主要原因在于一是经济基本面持续向好，导致整体利率水平承压；二是年末资金面整体较为充裕，对利率水平形成支撑。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：四季度权益市场震荡走高，上证综指由3396点上行至3473点。从整个四季度来看，影响市场走势的主要因素依次为：一是经济基本面持续向好，企业盈利持续修复，对权益市场形成支撑；二是随着国内、外资资金流入，权益市场流动性整体较为充裕；三是前期权益市场快速上涨，市场对价格进行一定消化。下阶段需密切关注上市公司年报预披露情况、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年四季度投资期间，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3.45%，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