

PBZP16F6私银245天货架式人民币理财产品2016年第75期
(PBZP16F6) 2021年第二季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	PBZP16F6私银245天货架式人民币理财产品2016年第75期		
产品代码	PBZP16F6		
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	开放日的9:00至16:30为开放时间		
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)	3.45%		
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	188,500,000.00		
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	61.11%	54.61%
	债券及债券基金	42.23%	44.42%
	活期存款	18.88%	10.19%
※	权益类资产	38.89%	45.39%
	股票型证券投资	38.89%	45.39%
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	30.89%	
	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	48.17%	
	五年以上到期	20.94%	
3.3、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

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：二季度国内经济基本面整体向好，但经济增长边际放缓。实体数据方面，二季度各项实体经济数据增长较一季度呈现放缓态势：从消费来看，二季度社会消费品零售总额同比呈正增长，但同比增速较一季度有所下滑；从投资来看，二季度固定资产投资累计同比受到房地产投资大幅下滑拖累，呈现增速下降走势，但整体仍呈正增长；从进出口来看，受到全球疫情逐步好转提振，进出口数据仍维持高位；从企业盈利及生产角度来看，二季度工业增加值受原材料涨价因素影响，整体增速有所放缓。经济景气度方面，二季度PMI分别为51.10、51.00、50.90，均处在枯荣线上方。通胀方面，二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走高；消费品价格受到猪肉价格大幅下挫影响，维持低位。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，但边际增长有所放缓。

债券市场：从利率债角度看，二季度10年期国债价格震荡上行，到期收益率下行11.1bp。原因在于上半年政府对于专项债审批趋严，导致发行缓慢，资金面被动宽松，叠加经济、通胀等利空因素钝化，利率债走出慢牛行情。从信用债角度看，二季度各等级信用利差整体收窄，3年期AAA、AA+、AA和AA-利差分别收窄10BP、16BP、21BP和19BP。中低等级利差降幅明显主要是市场情绪从“永煤”事件后平复；而河南、天津等部分地域高等级信用债仍较年初有超过100BP的利差走扩，以及近期评级机构频繁下调信用评价所带来的负面效应，高等级信用利差下行幅度反而有限。

权益市场：二季度上证综指涨幅为4.3%，虽然A股在5月迎来一波修复性上涨，但整体仍盘整在3400点-3600点区间内。A股风格进一步分化，以沪深300为代表的核心反弹相对乏力；而受益于国内利率边际回落，成长股集中的创业板指数表现出更好的弹性。值得注意的是，与经济修复更加敏感的港股市场继续跑输A股，这反映了市场对于周期和价值的分歧依然较大，也体现对于美元流动性可能收紧的担忧持续。

4.2、操作回顾

2021年二季度投资期间，产品投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段，下阶段产品将继续投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

5、客户实际收益

6、其他重要信息

无