

PBZP16F8私银364天货架式人民币理财产品2016年第76期
(PBZP16F8) 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	PBZP16F8私银364天货架式人民币理财产品2016年第76期		
产品代码	PBZP16F8		
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)	3.40%		
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	275,500,000.00		
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	99.89%	4.78%
	债券及债券基金	92.69%	3.48%
	活期存款	7.20%	1.30%
※	债权类资产	0.11%	95.22%
	境外类基金投资	0.11%	0.10%
	理财计划直接投资(债权类)	0.00%	95.12%
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	7.21%	
	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	92.79%	
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%	

AAA、AA+	0.00%
AA	0.00%
AA-	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3.40%，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