

PBZP13F4私银150天货架式理财产品2013年第F4期（PBZP13F4） 2018年第三季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZP13F4私银150天货架式理财产品2013年第F4期
产品代码	PBZP13F4
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	2013年10月22日
产品到期日	--
开放日	自产品起始日起的每个工作日
开放时间	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专属区域受理
业绩比较基准	4.25%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.20%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	243,940,181.39

3、产品净值表现

请参照产品管理人在每个开放日后第二个工作日（T+2日），通过中国工商银行网站（www.icbc.com.cn）或者中国工商银行私人银行部，披露T日的理财计划单位净值。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度宏观经济运行压力有所加大，呈现“供给稳，需求弱”的态势。从需求端看，消费与固定资产投资增速双双回落，净出口维持相对稳定；从供给端看，工业增加值维持稳健；从金融端看，广义社融存量同比增速持续回落，金融周期的惯性下行对宏观经济形成了较强的压力。

债券市场：相关政策效果短期内仍未显现，经济基本面仍存下行压力，短期利率债面临的利率抬升压力有所缓解，但需要警惕政策持续发力对债券收益率形成的扰动。后续需关注9月美联储议息会议前瞻指引、商业银行风险偏好的变化、结构性信用宽松政策的实际落地情况等。

权益市场：在近期多项政策定调的利好和外部资金入场预期的推动下，市场风险偏好呈现改善态势，短期A股存在一定的反弹机会，后续关注相关政策的实际落地效果及其对风险偏好支撑的力度。

港股市场：美联储加息和贸易摩擦等因素均好于预期，前期拖累港股的负面因素逐渐褪去，短期港股观点转为中性偏乐观。中期重点关注内地相关政策的落地效果以及贸易摩擦发展。

4.2、操作回顾

2018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，择机调整权益类资产和跨境类资产的配置比例。

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、投资组合详细情况

5.1、投资组合的基本情况

	占投资组合的比	占投资组合的比
--	---------	---------

	资产种类	例 (%) 期末	例 (%) 期初
※	高流动性资产	58.91%	65.94%
	债券及债券基金	49.45%	65.73%
	活期存款	9.46%	0.21%
※	债权类资产	41.09%	34.06%
	债权融资类信托	41.09%	34.06%
合计		100%	100%
5.2、产品投资前十名债券明细			
债券代码	债券名称	占投资组合的比例 (%)	
无			
5.3、产品投资前十名股票明细			
股票代码	股票名称	占投资组合的比例 (%)	
无			
5.4、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	46.79%		
N(待评级)	53.21%		
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			