

PBZP13F5私银180天货架式理财产品2014年第F5期（PBZP13F5） 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 | PBZP13F5私银180天货架式理财产品2014年第F5期 |
| 产品代码 | PBZP13F5 |
| 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 | 2014年06月10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 | 4.30% |
| 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 | 286,820,702.65 |

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 | 60.44% | 65.22% |
| | 债券及债券基金 | 60.04% | 65.11% |
| | 活期存款 | 0.40% | 0.11% |
| ※ | 债权类资产 | 39.56% | 34.78% |
| | 债权融资类信托 | 39.56% | 34.78% |
| 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 | 14.60% |
| N(待评级) | 85.40% |

5.5、需要特别说明的投资品情况

| |
|---|
| 无 |
|---|

6、其他重要信息

| |
|---|
| 无 |
|---|