

PBZP1652私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第133期748天（PBZP1652）2018年第一季度季报

1、重要提示	
无	
2、理财产品概况	
产品名称	PBZP1652私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第133期748天
产品代码	PBZP1652
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27日
产品到期日	2018年11月13日
业绩比较基准	4.60%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.30%
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	627,200,000.00
3、产品净值表现	
请参照理财产品管理人在每个估值日（T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）或中国工商银行私人银行服务机构，披露T日的理财产品单位净值。	
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
<p>2018年一季度，全球经济整体仍维持稳中向好态势，但各经济体复苏态势边际有所分化，分别来看：美国方面，劳动力市场维持充分就业水平，薪资增长、个人收入、消费均维持积极，通胀水平稳步回升，美联储3月如期加息25bps，同时点阵图表明2018年将加息3次，美国经济整体仍维持持续复苏态势；欧洲方面，年初以来PMI、经济景气指数与投资信心指数均呈现回落态势，通胀小幅回落，表明欧洲经济动能有所趋弱，欧央行维持货币政策利率不变。</p> <p>国内方面，经济整体维持韧性，但边际下行压力有所加大：一季度PMI仍然维持扩张区间，表明整体经济向好的态势持续；但一是高频数据显示节后生产持续复苏，但需求端有所偏弱，食品与商品价格均呈现下行态势，对通胀水平形成持续的拖累；二是在海外复苏态势有所趋弱，贸易摩擦持续升温的背景下，一季度进口与出口增速的波动性明显放大，对经济基本面形成持续的扰动；三是从融资活动来看，领先指标“广义社融存量增速同比”一季度整体呈现回落态势，均表明后续实体经济动能边际趋弱。</p> <p>主要资产价格表现方面，一季度权益市场呈现大幅波动态势：上证综指下跌4.40%，中小板综指下跌4.29%，创业板指数上涨7.39%，恒生指下跌1.38%，10年期国债到期收益率下行16BP，南华工业品指数下跌8.77%，南华农产品指数上涨1.71%。</p>	
4.2、操作回顾	
2018年一季度投资期间，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，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，同时视市场情况择时捕捉权益类和跨境类资产的配置和交易机会，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	70.81%	70.86%
	债券及债券基金	70.81%	70.86%
※	权益类资产	29.19%	29.14%
	股票型证券投资	29.19%	29.14%
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		
AAA	0.00%		
AA+	0.00%		
AA	0.00%		
AA-	0.00%		
A+	0.00%		
A	0.00%		
A-	0.00%		
A-以下	0.00%		
N(待评级)	0.00%		
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			