

PBZP98C1私银委托资产管理人民币理财产品2016年第234期1827天 (PBZP98C1) 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	PBZP98C1私银委托资产管理人民币理财产品2016年第234期1827天	
产品代码	PBZP98C1	
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12月15日	
产品到期日	2021年12月15日	
业绩比较基准	5.50%	
托管费率(年)	0.04%	
销售手续费率(年)	0.40%	
产品托管人	工商银行浙江分行	
报告期末理财产品份额	105,000,000.00	
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>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>		
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		
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	90.33%	89.01%
	债券及债券基金	88.38%	87.93%
	活期存款	1.95%	1.08%
※	权益类资产	9.67%	10.99%
	股票型证券投资	9.67%	10.99%
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
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

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
