

09年第5期私人银行专享产品证券投资PBZQ0905 (PBZQ0905)
2018年年报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	09年第5期私人银行专享产品证券投资PBZQ0905
产品代码	PBZQ0905
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2010年01月12日
产品到期日	--
开放日	每周一（如果周一为非工作日，则所提交申请延至下一工作日处理）
开放时间	开放日的9：00-15：00
购买、赎回方式	投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请，开放日15：00之后提交的申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。
业绩比较基准	1+ 产品的业绩比较基准为产品存续期内每年的非负CPI数值之和加3%再加1，如果某年的CPI数值为负，则按零计算。（CPI起始值为2009年CPI的值，由于2009年的CPI数值为负，应按0计算，所以产品2010的业绩比较基准为1.03。如下一年CPI数值公布，则自动计入业绩比较基准公式。未来如遇因国家统计局调整CPI权重而导致CPI数值出现重大变化，银行有权调整业绩比较基准计算方法，如遇调整，则提前2个开放日进行信息披露。）
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.10%
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	8,000,000.00

3、产品净值表现

截至2018年末，该产品净值为1.1616，较年初增长率为3.44%，净值表现稳健

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

12月出口增长继续放缓，投资边际回升，消费有所减弱，三大需求整体趋弱。全社会用电量增长放缓，工业增加值增速下降，预示经济增速可能放缓；CPI小幅下行，PPI涨幅明显收窄。冬季低温影响农产品生产及供给，食用农产品价格出现持续三周的回升，食品价格可能结束此前连续两个月的回调态势，重新出现小幅上涨。

近期国际油价持续走低，12月份国内成品油价经历三次比较大幅度的下调，预计本月非食品价格同比涨幅继续回落。CPI同比小幅回落到2%。PPI环比整体延续下降趋势，农业生产资料、林产品价格降幅较大，煤炭、化工产品、黑色金属价格都有明显下降。出口同比负增长，进口增速继续回落。贸易摩擦导致的国内企业“抢出口”行为进入尾声，预计12月出口同比增长-5%。国际大宗商品价格继续下跌、国内需求放缓等因素或显著影响12月进口增速。

投资增速小幅上升，消费增长处于低位。投资增速已经连续3个月回升；12月基本上所有类别的钢材价格指数都走弱，但有的产品在第三周之后有所回升，包括螺纹钢、板材等；全国水泥综合价格指数保持平稳；房地产开发投资增速略有下降，制造业投资保持平稳。固定资产投资增长6%，投资增速小幅回升；房地产销售增速下降，乘用车批发和零售增速大幅下滑。总体宏观形势短期内谨慎偏空。

4.2、操作回顾

该产品主要投资于高等级信用债、债权类项目、资本市场项目等，投资回报率整体稳定，保障了产品的稳健运行。

4.3、下一步投资策略

该产品未来将继续投资于收益率稳定的高等级信用债、债权类项目、资本市场项目等，保持产品的稳健运行，严控市场风险和信用风险，力争为产品持有人取得较好的投资收益。

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	0.05%	--
	活期存款	0.05%	--
※	权益类资产	99.95%	--
	结构化证券优先份额投资	59.48%	--
	PE股权投资	40.47%	--
合计		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-	100
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