ICBC 中国工商银行

PBZP15B5私银全权委托资产管理人民币理财产品2015年第125期（PBZP15B5）2016年第一季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZP15B5私银全权委托资产管理人民币理财产品2015年第125期
产品代码	PBZP15B5
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	2015年08月21日
产品到期日	2017年08月21日
业绩比较基准	6.50%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.00%
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	200,000,000.00

3、产品净值表现

请参照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

2016年第一季度经济增长环比改善，但力度有限。因为去年基数较低，导致同比增速明显好转。从1季度宏观数据来看，房地产数据增长力度强劲，投资增速却受房地产与基建投资回暖的带动出现增长，但工业增长偏弱。CPI在食品项的推动下不断攀升，但是核心CPI（扣除能源与食品）依然维持弱势。一季度资金面整体偏宽松，春节前的巨量投放在节后并未得到等量续作，加之缴准、转债打新、跨月等多重因素作用，节后整体流动性波动较大；但央行维护资金价格态度明显，央行的利率走廊的操作思路得以维持。权益市场方面，1月期间整月市场都属于快速下跌的过程中，上证指数2月份连续上涨后又再次探底，随后在三月份出现了较大的上升行情。

4.2、操作回顾

1月以来宏观经济数据不及预期、汇率再度开启暴跌模式、熔断机制的“吸磁效应”等，导致了国内风险偏好急剧下挫，引发了A股市场震荡加剧，期间产品动态调整大类资产配置比例以控制产品净值波动。

4.3、下一步投资策略

下阶段，基于对权益市场长期看好但波动加大的判断，操作上将动态调整各资产类别的配置比例，适当维持一定比例的权益类投资品仓位，并密切关注市场的系统性风险，保证产品净值的长期稳健增长。

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	0.00%	0.23%
	活期存款	0.00%	0.23%
※	权益类资产	100.00%	99.77%
	股票型证券投资	100.00%	99.77%

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%
AA+	0%
AA	0%
AA-	0%
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