

PBZ01302稳健配置产品（PBZ01302）2017年第一季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01302稳健配置产品
产品代码	PBZ01302
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	2013年05月10日
产品到期日	--
开放日	每月每个星期二为申购开放日，每月第一个星期二、第三个星期二为赎回开放日。如遇非工作日不开放、不顺延。
开放时间	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	4.60%
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	21,054,231,484.48

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

一季度以来，宏观经济继续回暖，中采PMI指数以及财新PMI指数连续3个月位于51%以上。伴随上游原材料价格的高位震荡，PPI同比持续大幅回升，并刺激企业生产的跟进。受食品价格的负向压制，一季度CPI维持低位。资金面上，央行连续提高公开市场及MLF操作利率并持续缩短放长操作，市场资金价格中枢继续抬升，债券市场去杠杆压力依然存在。在此背景下，一季度利率债收益率曲线经历了熊陡到熊平的转换，整体债市维持震荡走势。同期美国、欧元区、日本等海外主要经济体基本面均处于回暖态势，进出口总额快速增加，短期内拉动国内出口回升，整体风险偏好提升。叠加人民币汇率的稳定和企业盈利持续恢复，一季度中资权益类资产表现良好。A股方面，沪深300指数一季度累计上涨4.41%。港股方面，恒生指数一季度累计上涨9.60%。受益于经济景气高位盘整，大宗商品市场一季度维持高位震荡，南华工业品指数累计上涨4.62%，南华农产品指数累计下跌4.46%。

4.2、操作回顾

一季度，产品继续维持较低的债券类投资品的配置比例。同时，考虑到企业盈利的恢复仍将持续并利好权益市场，产品择机增加了部分权益类投资品和量化绝对收益类投资品的配置，积极捕捉权益市场的投资机会。跨境市场方面，在沪港通、深港通不断深化的背景下，同时考虑到国内经济基本面依然良好，人民币并无实质性的贬值基础，产品继续积极捕捉港股高股息、低估值属性下的相对投资价值。

4.3、下一步投资策略

二季度，考虑到经济景气大概率仍将维持高位震荡，央行货币政策继续中性偏紧的空间依然存在，资金面预计将继续实质性收紧，债券市场去杠杆的压力依旧存在。产品将继续维持相对较低的债券市场配置比例，等待市场回调后适时把握相关品种的配置价值。权益市场方面，二季度企业盈利恢复动能依然存在，同时受益于京津冀区域政策的落地预期，产品将继续

积极把握相关行业的结构性投资机会。跨境市场方面，产品将继续捕捉港股高股息、低估值属性下的相对投资价值，积极布局风险偏好改善下的版块投资机会。此外，产品将积极布局新的投资品领域，多元化产品收益来源，优化产品风险收益属性。

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	52.23%	60.98%
	债券及债券基金	52.23%	51.24%
	活期存款	0.00%	9.74%
※	债权类资产	19.23%	9.96%
	债权融资类信托	0.06%	0.06%
	中小企业私募债券投资	0.33%	0.10%
	境外类基金投资	18.84%	9.80%
※	权益类资产	28.54%	29.06%
	新股及转债申购	0.00%	7.82%
	股票型证券投资	28.54%	21.24%
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+	1.74%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	98.26%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
