

PBZ01314新兴产业主题投资产品（PBZ01314）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	PBZ01314新兴产业主题投资产品
产品代码	PBZ01314
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03月26日
产品到期日	--
开放日	申购开放日：每月第16个、第25个自然日（遇非工作日顺延），赎回开放日：每月第25个自然日（遇非工作日顺延）
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、手机银行专属区域受理
业绩比较基准	中证新兴产业指数（000964.SH）表现*70%+中债总全价（总值）指数（0371.CS）表现*30%
托管费率（年）	0.05%
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	895,932,631.45

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%。

4.2、操作回顾

一季度，产品继续以权益类投资品为主要的配置方向。考虑到企业盈利的恢复仍将持续并利好权益市场，产品择机调整了部分权益类投资品持仓比例，积极捕捉权益市场的投资机会。同时，鉴于港股高股息、低估值的优质风险收益属性，产品继续配置了一定比例的港股高分红投资品。

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，企业盈利恢复动能依然存在，产品将继续积极把握权益市场的结构性投资机会。同时，参考宏观经济以及权益市场的运行情况，产品将适时调整相关投资品的配置结构，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
※	债权类资产	31.44%	37.99%
	境外类基金投资	31.44%	37.99%
※	权益类资产	68.56%	62.01%
	股票型证券投资	68.56%	62.01%
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)	100.00%		
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			