

## PBZ01319工商银行私人银行全权委托资产管理-策略均衡理财计划（PBZ01319）2016年第四季度季报

### 1、重要提示

无

### 2、理财产品概况

产品名称	PBZ01319工商银行私人银行全权委托资产管理-策略均衡理财计划
产品代码	PBZ01319
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11月15日
产品到期日	--
开放日	每年11月11日、每年2月14日，每年5月20日，每年农历7月7
开放时间	相应开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理
业绩比较基准	5.2%
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	2,714,600,000.00

### 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](http://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

四季度以来，宏观经济持续回暖，中采PMI指数连续3个月位于51%以上，PPI同比回升至正区间，CPI与PPI裂口收缩至负区间，企业盈利持续改善并抬升市场通胀预期。资金面上，央行公开市场操作持续缩短放长通过MLF操作投放流动性则系统性抬升了市场资金价格中枢和期限，引发债券市场被动去杠杆。同期海外市场风险事件积聚。美联储加息落地以及Trump胜选引发的基建预期抬升市场通胀预期，美元、美股走强，美债收益率大幅上行。三方面因素叠加促使国内债券市场大幅调整，并引发局部流动性冲击。利率债收益率曲线熊市平坦化，信用利差大幅走阔。权益市场方面，A股在国内经济回暖和人民币持续贬值的影响下先扬后抑，12月以来显著回调，沪深300指数四季度累计上涨1.75%。跨境市场方面，港股在人民币贬值压力下持续调整，恒生指数四季度累计下跌5.57%。大宗商品方面，四季度在全球通胀预期抬升的背景下，工业品价格和农产品价格均出现较为明显的上涨。

#### 4.2、操作回顾

四季度，依据风险平价策略，产品在市场回调过程中适时减持了部分债券类投资品。同时，考虑到企业盈利的持续恢复以及权益市场表现的相对滞后，产品择机增加了部分权益类投资品以及量化绝对收益类投资品的配置比例，积极捕捉权益市场的投资机会。大宗商品方面，产品通过配置一定比例的CTA类投资品，积极把握通胀预期下的商品投资收益。

#### 4.3、下一步投资策略

一季度，考虑到央行将表外理财纳入MPA考核，同时预计央行依然通过缩短防长的公开市场操作和MLF操作投放流动性，资金面继续实质性收紧，债券市场去杠杆的压力依旧存在。后续产品将继续参照风险平价策略，维持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。同时，产品将积极布局境内权益、港股以及CTA类投资品，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	69.76%	100.00%
	债券及债券基金	69.76%	100.00%
※	权益类资产	30.24%	0.00%
	股票型证券投资	30.24%	0.00%
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
---