

PBZP1653私银委托资产管理人民币理财产品2016年第144期223天 (PBZP1653) 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 | PBZP1653私银委托资产管理人民币理财产品2016年第144期223天 |
| 产品代码 | PBZP1653 |
| 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10月28日 |
| 产品到期日 | 2017年06月07日 |
| 业绩比较基准 | 3.90% |
| 托管费率(年) | 0.04% |
| 销售手续费率(年) | 0.20% |
| 产品托管人 | 工商银行重庆分行 |
| 报告期末理财产品份额 | 93,600,000.00 |

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)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

货币市场:

一季度MLF利率、逆回购利率及SLF利率相继上调10BP,意味着“加息”周期的开启。不过,到目前为止,央行没有进一步上调政策利率的动作。一季度末资金价格回升,流动性总体不紧张,但资金价格的波动与上升幅度出现了较为明显的扩大,具有较明显的季节效应。不过从流动性总量来看,可能是由于MPA考核没有明显超出预期,以及银行与非银金融机构都提早做好了准备,使得季末的流动性情况并不太严重。监管政策的方向也是在于金融领域的去杠杆,限制同业业务的继续增长,控制流动性以及适度抬高非银金融机构的短端融资成本,可能是央行会采取的信号性动作。这也意味着,资金价格的波动很可能会延续,但在4月份波动幅度会减小。

债券市场:

1月份资金价格稍有平稳,但是通胀预期以及对于金融去杠杆的担心,打破了债券市场的平衡,在2016年12月份出现急跌走势之后,1月份债券市场仍然出现了幅度较大的调整。2月份前半月央行流动性投放比预期宽裕,资金面较为平稳,也使得市场有所回暖,尤其是利率债市场。3月份资金面较为紧张,但相对而言并不超出预期,非银金融机构的流动性紧张程度也不如去年年底,使得市场情绪相对出现了好转。

权益市场:

一季度宏观数据预期仍然积极,PPI/PMI数据偏正面。结合六大发电集团耗煤数据、粗钢产量数据、工程机械销量数据、水泥价格等,目前经济动能依然相对稳定。3月以来房地产调控措施的升级成为短期冲击需求端的重要因素之一,需要持续关注一二线调控升级逐步对三四线销售的传导影响,市场对于需求端的判断出现较大分化,目前整体上呈现“上游高位震荡、中游继续稳定、下游开始分化”的局面。

A股估值水平仍处于结构性分化状态。大类资产配置角度观察,经历过风险释放的权益资产的性价比显著优于其他大类资产。利率边际变化对权益资产影响有限,短期核心在盈利、中期核心在风险偏好的提升;在整体稳中有进的基调下,看好权益市场的中长期配置价值。

4.2、操作回顾

一季度以来,产品以投资债券市场为主,配置收益稳定、波动可控的债券类与债权类投资品

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品投资仍将主要以债券类投资品为主，同时视市场情况调整各类投资品配置比例，提升产品收益。

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 | 100.00% | 89.62% |
| | 债券及债券基金 | 100.00% | 89.62% |
| ※ | 权益类资产 | 0.00% | 10.38% |
| | 股票型证券投资 | 0.00% | 10.38% |
| 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