

PBZP9100臻选系列（PBZP9100）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 | PBZP9100臻选系列 |
| 产品代码 | PBZP9100 |
| 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 | 2015年09月15日 |
| 产品到期日 | -- |
| 开放日 | 每星期一为申购开放日，遇非工作日不顺延。每月第一个星期一为赎回开放日，遇非工作日顺延至下一个星期一 |
| 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、网银和手机银行专属区域办理 |
| 业绩比较基准 | 5.8% |
| 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 | 11,958,714,236.15 |

3、产品净值表现

请参考理财产品管理人在每个申购、赎回开放日后第二个工作日（T+2日），通过中国工商银行网站（www.icbc.com.cn）或者中国工商银行私人银行服务机构披露T日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%。

4.2、操作回顾

四季度，伴随市场的调整，产品适时降低了债券类投资品的配置比例。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。

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。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，企业盈利的持续恢复依旧对市场形成利好，产品将继续积极把握权益市场的结构性投资价值。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 | 68.18% | 90.51% |
| | 债券及债券基金 | 61.60% | 90.51% |
| | 活期存款 | 6.58% | 0.00% |
| ※ | 债权类资产 | 0.00% | 2.32% |
| | 境外类基金投资 | 0.00% | 2.32% |
| ※ | 权益类资产 | 31.82% | 7.17% |
| | 新股及转债申购 | 0.39% | 0.38% |
| | 股票型证券投资 | 31.43% | 6.79% |
| 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 |
|---|