

PBZP9825私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第63期1096天 (PBZP9825) 2017年第三季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

| | |
|------------|---|
| 产品名称 | PBZP9825私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第63期1096天 |
| 产品代码 | PBZP9825 |
| 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09月12日 |
| 产品到期日 | 2019年09月12日 |
| 业绩比较基准 | 5.20% |
| 托管费率(年) | 0.04% |
| 销售手续费率(年) | 0.40% |
| 产品托管人 | 工商银行浙江分行 |
| 报告期末理财产品份额 | 182,300,000.00 |

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

三季度以来,全球经济复苏仍维持稳中向好态势:美国经济喜忧参半,劳动力市场维持稳健,但通胀水平仍旧低迷,美联储进一步明确缩表进程,特朗普医改受挫但税改进程出现重大突破,尽管受飓风影响短期经济数据有所扰动,但中期看灾后重建进程仍将成为美国经济的支撑因素;欧洲经济表现继续向好,PMI持续提升,欧央行退出QE的步伐渐行渐近。

国内方面:基本上,经济面临一定的下行压力,但仍维持较强韧性:消费整体维持平稳,社会消费品零售同比增速由一季度11%的高点小幅回落至三季度10.3%,但仍维持10%以上的增速;投资对经济形成较大拖累,三季度固定资产投资季同比增速回落至5.53%,为2000年以来最低水平;出口仍然对经济形成一定支撑,三季度净出口1165.89亿美元,较二季度基本持平,表明外需向好而内需稳定的态势得以延续;整体通胀水平有所回升,三季度PPI同比增速受工业品价格上行支撑由5.5%上行至6.9%,CPI同比增速由1.5%上行至1.6%;社融方面,三季度社融规模整体维持较高水平,仍然对经济形成支撑,但广义社融存量同比增速由14.89%小幅下行至14.45%,后续经济下行压力仍在。资金面上,央行维持紧平衡,在公开市场操作上维持削峰填谷的思路。政策面上,三季度相关政策近期维持平稳,对国内资本市场的影响有所下降。汇率方面,受美元维持弱势、国内经济韧性和逆周期因子引入等因素的影响,三季度人民币兑美元汇率升值1.96%。

主要资产价格表现方面,受相关政策推进、国内经济韧性和风险偏好提升的影响,三季度境内市场呈现出股票、商品价格齐升,债券价格维持稳定的局面:上证综指上涨4.90%、中小板综指上涨5.31%、创业板指数上涨2.69%、恒生指数上涨6.95%、10年期国债到期收益率上行5BP、南华工业品指数上涨5.05%、南华农产品指数上涨0.89%。

4.2、操作回顾

本年三季度投资期间,产品以投资债券类投资品为主以获取相对稳定收益,同时根据资本市场变化,调整权益类资产和跨境类资产的配置比例。

4.3、下一步投资策略

债券市场方面,一是经济开始逐渐企稳并保持一定的韧性,二是在供给收缩的背景下,通胀水平的抬升压力将持续存在,三是经济企稳和价格压力仍存的背景下,对于央行而言不具备

货币政策宽松的可能性和必要性，因此利率水平的下行存在明显阻力，短期债市交易性机会不大。

权益市场方面，一是经济企稳且韧性较强，在通胀保持一定水平的情况下，对于企业盈利而言构成利好，行业龙头企业和高ROE的企业将明显受益；二是随着未来宏观经济和大类资产波动率的逐渐收敛，央行的货币政策调控将逐渐平稳，无风险利率保持相对稳定状态；三是风险溢价在近期受益于相关政策预期的刺激明显下降，后续仍需关注相关政策的定调。

四季度，产品将继续维持相对较高的固定收益型资产的配置比例，以获取较为稳健的投资回报，同时积极把握权益市场的结构性投资机会。

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 | 58.50% | 60.13% |
| | 债券及债券基金 | 58.48% | 60.13% |
| | 活期存款 | 0.02% | 0.00% |
| ※ | 债权类资产 | 9.90% | 9.48% |
| | 境外类基金投资 | 9.90% | 9.48% |
| ※ | 权益类资产 | 31.60% | 30.39% |
| | 股票型证券投资 | 31.60% | 30.39% |
| 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 |
|---|