

# 产品组合PBZP17P4私银资产管理人民币理财产品2017年第270期504天（PBZP17P4）2017年第四季度季报

## 1、重要提示

无

## 2、理财产品概况

|            |                                         |
|------------|-----------------------------------------|
| 产品名称       | 产品组合PBZP17P4私银资产管理人民币理财产品2017年第270期504天 |
| 产品代码       | PBZP17P4                                |
| 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      | 2017年04月18日                             |
| 产品到期日      | 2018年09月03日                             |
| 业绩比较基准     | 6.00%                                   |
| 托管费率（年）    | 0.04%                                   |
| 销售手续费率（年）  | 1.20%                                   |
| 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 | 44,400,000.00                           |

## 3、产品净值表现

请参照理财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，全球经济复苏仍维持稳中向好态势：美国经济持续复苏，劳动力市场维持充分就业态势，通胀水平温和提升，美联储12月加息25bps，点阵图表明2018年预计加息三次，特朗普税改获得两院通过最终落地，预计将对美国经济形成进一步的提振；欧洲经济表现继续向好，制造业扩张势头加快，服务业温和扩张，但通胀和就业仍然较弱，欧央行维持基准利率不变，在其经济复苏延续的背景下，欧元区货币政策的拐点正在趋近。

国内方面：四季度国内经济总体仍维持韧性，制造业与非制造业景气程度在荣枯线以上维持稳定，贸易顺差扩大，通胀水平维持温和，对经济形成支撑；与此同时，信贷、社融、进出口等方面也面临了一定的边际下行压力，表明经济下行压力仍在，尚不具备大幅抬升的基础。政策方面，四季度相关政策密集推进，对国内金融市场形成一定的扰动；汇率方面，受美元维持弱势、国内经济韧性等因素的影响，四季度在岸人民币兑美元汇率升值2.03%，为连续第四个季度升值。

主要资产价格表现方面，受相关政策加速推出、国内经济韧性和年末风险偏好回落的影响，四季度境内金融市场呈现出股票、债券价格双双下跌的局面：上证综指下跌1.25%、中小板综指下跌3.89%、创业板指数下跌6.12%，10年期国债到期收益率上行27bps；港股市场仍维持上涨格局，但受内地风险偏好回落影响，市场波动有所加大，恒生指数上涨6.95%；商品市场方面，相关政策背景下工业品供需缺口仍在推动工业品价格上行，而农产品价格延续偏弱局面，南华工业品指数上涨5.72%、南华农产品指数下跌1.39%。

### 4.2、操作回顾

2017年四季度投资期间，产品根据大类资产配置策略及资本市场变化情况，相应调整债券类、权益类、跨境类等投资品配置比例，以捕捉市场投资机会。

### 4.3、下一步投资策略

为了把握A股市场结构性投资机会，捕捉港股市场的中长期向好态势，下阶段我部产品将继续保持适度的权益及跨境类投资品风险敞口，优选底层投资品，以抓住市场的上涨机会，与此同时积极布局新的投资品领域，多元化产品收益来源，持续优化产品风险收益属性，利用我

部专业投资能力抓住市场投资机会，为客户获得中长期投资回报。

## 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  | 70.10%          | 0.00%           |
|    | 债券及债券基金 | 70.10%          | 0.00%           |
| ※  | 权益类资产   | 29.90%          | 100.00%         |
|    | 股票型证券投资 | 29.90%          | 100.00%         |
| 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  |
| 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 |
|---|