

PBZD1725私银净值型人民币理财产品2017年第539期锁定期367天 (PBZD1725) 2018年第一季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

| | |
|------------|--|
| 产品名称 | PBZD1725私银净值型人民币理财产品2017年第539期锁定期367天 |
| 产品代码 | PBZD1725 |
| 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 | 2017年10月24日 |
| 产品到期日 | -- |
| 开放日 | 产品锁定期后的每个工作日 |
| 开放时间 | 相应开放日的9:30至16:30 |
| 购买、赎回方式 | 产品开放日, 客户可将其全部或部分理财产品份额赎回。单笔赎回不得少于10万份, 若某笔赎回将导致客户的理财产品余额不足10万份时, 理财产品管理人有权视为客户将理财产品剩余份额一次性全部赎回。 |
| 业绩比较基准 | 5.20% |
| 托管费率(年) | 0.04% |
| 销售手续费率(年) | 0.70% |
| 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 | 121,400,000.00 |

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)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

2018年一季度, 全球经济整体仍维持稳中向好态势, 但各经济体复苏态势边际有所分化, 分别来看: 美国方面, 劳动力市场维持充分就业水平, 薪资增长、个人收入、消费均维持积极, 通胀水平稳步回升, 美联储3月如期加息25bps, 同时点阵图表明2018年将加息3次, 美国经济整体仍维持持续复苏态势; 欧洲方面, 年初以来PMI、经济景气指数与投资信心指数均呈现回落态势, 通胀小幅回落, 表明欧洲经济动能有所趋弱, 欧央行维持货币政策利率不变。国内方面, 经济整体维持韧性, 但边际下行压力有所加大: 一季度PMI仍然维持扩张区间, 表明整体经济向好的态势持续; 但一是高频数据显示节后生产持续复苏, 但需求端有所偏弱, 食品与商品价格均呈现下行态势, 对通胀水平形成持续的拖累; 二是在海外复苏态势有所趋弱, 贸易摩擦持续升温的背景下, 一季度进口与出口增速的波动性明显放大, 对经济基本面形成持续的扰动; 三是从融资活动来看, 领先指标“广义社融存量增速同比”一季度整体呈现回落态势, 均表明后续实体经济动能边际趋弱。

主要资产价格表现方面, 一季度权益市场呈现大幅波动态势: 上证综指下跌4.40%, 中小板综指下跌4.29%, 创业板指数上涨7.39%, 恒生指下跌1.38%, 10年期国债到期收益率下行16BP, 南华工业品指数下跌8.77%, 南华农产品指数上涨1.71%。

4.2、操作回顾

2018年一季度投资期间, 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

下阶段，产品投资仍将在以债券类投资品配置为主的基础上，同时视市场情况择时捕捉权益类和跨境类资产的配置和交易机会，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% | 73.63% |
| | 债券及债券基金 | 99.41% | 73.63% |
| | 活期存款 | 0.59% | 0.00% |
| ※ | 权益类资产 | 0.00% | 26.37% |
| | 股票型证券投资 | 0.00% | 26.37% |
| 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 |
|---|