

# PBZD1827私银净值型人民币理财产品2018年第138期锁定期344天 (PBZD1827) 2018年第四季度季报

| 1、重要提示                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                       |
| 2、理财产品概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                       |
| 产品名称                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | PBZD1827私银净值型人民币理财产品2018年第138期锁定期344天 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | PBZD1827                              |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2018年11月26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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 办理时间为相应开放日的9:30至16:30                 |
| 购买、赎回方式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 通过远程委托和网银、手机银行、融E联专属区域受理              |
| 业绩比较基准                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5.00%                                 |
| 托管费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.02%                                 |
| 销售手续费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.00%                                 |
| 产品托管人                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 工商银行重庆分行                              |
| 报告期末理财产品份额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 195,500,000.00                        |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                       |
| <p>四季度国内宏观经济下行压力延续,经济呈现“供需双弱”的格局。从需求端看,消费增速显著放缓,主要受到汽车、能源等消费项回落拖累;进出口增速在进入11月后大幅回落,受前期“抢出口”因素逐渐消退拖累;固定资产投资保持平稳,主要是制造业、房地产两大投资分项仍有支撑。从供给端看,工业增加值连续回落,工业企业利润转为负增,工业生产较三季度有所放缓;从金融端看,社融、M2增速延续趋弱态势,积极政策的落实效果还未充分显现。</p> <p>债券市场:基本面延续下行、通胀压力有所缓释、货币环境相对宽松对四季度债券市场形成支撑。往后看,短期经济基本面运行压力仍存以及偏宽松的货币政策仍然对利率债相对友好,但中期债市收益率的走势取决于政策落地后的成效、市场风险偏好的修复与经济基本面下行预期之间的博弈。</p> <p>权益市场:市场对于企业盈利回落和流动性环境合理充裕两点预期已经有较为充分的计入。往后看,市场主要矛盾由宏观经济切换到风险偏好层面,近期需重点关注国内稳增长政策和措施的推进情况、中美贸易摩擦谈判进展、美股波动对全球风险偏好的影响、美联储货币政策动向。</p> <p>港股市场:受美联储释放“鸽派”信号、中美贸易摩擦暂时缓和提振,港股市场货币政策压力和风险偏好得到边际改善;但企业盈利的下行压力、国际资本的流出压力仍存。后续关注内地相关政策的落地效果、贸易摩擦发展、美欧政策动向。</p> |                                       |
| 4.2、操作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                       |
| 2018年四季度投资期间,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,择机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，视市场情况择时捕捉权益类资产配置和交易机会，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%         | 100.00%         |
|    | 债券及债券基金 | 99.24%          | 100.00%         |
|    | 活期存款    | 0.76%           | 0.00%           |
| 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 |
|------------|----|
| sAAA+至AAA- | 0  |
| sAA+、AA+   | 0  |
| sAA、AA     | 0  |
| sAA-、AA-   | 0  |
| sA+、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 |
|---|