

PBZP1671私银委托资产管理人民币理财产品2016年第192期748天  
(PBZP1671) 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | PBZP1671私银委托资产管理人民币理财产品2016年第192期748天 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | PBZP1671                              |
| 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11月24日                           |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2018年12月11日                           |
| 业绩比较基准                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 4.30%                                 |
| 托管费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0.04%                                 |
| 销售手续费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0.20%                                 |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 92,600,000.00                         |
| 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>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。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p> |                                       |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 占投资组合的比                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 占投资组合的比                               |

|    | 资产种类    | 例 (%) 期末 | 例 (%) 期初 |
|----|---------|----------|----------|
| ※  | 高流动性资产  | 100.00%  | 71.21%   |
|    | 债券及债券基金 | 99.56%   | 71.21%   |
|    | 活期存款    | 0.44%    | 0.00%    |
| ※  | 权益类资产   | 0.00%    | 28.79%   |
|    | 股票型证券投资 | 0.00%    | 28.79%   |
| 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    | 0.00% |
| 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) | 0.00% |

5.5、需要特别说明的投资品情况

|   |
|---|
| 无 |
|---|

6、其他重要信息

|   |
|---|
| 无 |
|---|