

PBZP16F5私银182天货架式人民币理财产品2016年第74期 (PBZP16F5) 2018年第一季度季报

1、重要提示

根据PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（最低持有182天）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2018年1月26日起，PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品预期年化收益率调整为5.10%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

根据PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（最低持有182天）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2018年3月28日起，PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品预期年化收益率调整为5.30%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

2、理财产品概况

产品名称	PBZP16F5私银182天货架式人民币理财产品2016年第74期
产品代码	PBZP16F5
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10月26日
开放日/购买日	自产品起始日（不含当日，产品起始日不能申购）起的每个工作日为开放日
开放时间/购买时间	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
预期收益率（年）	5.05%
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	12,804,800,000.00

3、投资组合报告

3.1、投资组合基本情况

	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	87.81%	95.45%
	债券及债券基金	87.79%	95.05%
	活期存款	0.02%	0.40%
※	债权类资产	1.82%	0.00%
	境外类基金投资	1.82%	0.00%
※	权益类资产	10.37%	4.55%
	新股及转债申购	0.92%	0.73%
	股票型证券投资	9.45%	3.82%
合计		100%	100%

3.2、高流动性资产的期限结构

期限	占比
半年以内到期	0.02%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.00%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	99.98%

3.3、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%

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

下一阶段，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、客户实际收益

根据PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（最低持有182天）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2018年1月26日起，PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品预期年化收益率调整为5.10%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

根据PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（最低持有182天）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2018年3月28日起，PBZP16F5私人银行全权委托资产管理人民币理财产品预期年化收益率调整为5.30%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

6、其他重要信息

无