

PBZP16F6私银245天货架式人民币理财产品2016年第75期 (PBZP16F6) 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	PBZP16F6私银245天货架式人民币理财产品2016年第75期		
产品代码	PBZP16F6		
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	每个工作日		
开放时间/购买时间	客户可在开放日进行申购、赎回，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		
预期收益率（年）	4.70%		
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	1,158,000,000.00		
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	68.92%	93.52%
	债券及债券基金	68.92%	93.10%
	活期存款	0.00%	0.42%
※	债权类资产	0.00%	2.70%
	境外类基金投资	0.00%	2.70%
※	权益类资产	31.08%	3.78%
	新股及转债申购	4.64%	3.78%
	股票型证券投资	26.44%	0.00%
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	0.00%		
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	100.00%		
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)	0.00%

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、客户实际收益

无

6、其他重要信息

无