

PBZP16F8私银364天货架式人民币理财产品2016年第76期 (PBZP16F8) 2017年第四季度季报

1、重要提示

根据PBZP16F8私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（364天货架式）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2017年12月8日起，PBZP16F8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PBZP16F8私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（364天货架式）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2017年12月30日起，PBZP16F8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4.75%。并修改第十一条第（四）项约定，工商银行有权至少提前一个工作日通过工商银行各私人银行服务机构专属的理财服务地点或工商银行网站（www.icbc.com.cn）发布相关信息，对产品说明书条款进行补充、说明和修改，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	PBZP16F8私银364天货架式人民币理财产品2016年第76期
产品代码	PBZP16F8
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）	4.75%
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	3,501,500,000.00

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	98.27%	98.46%
	债券及债券基金	98.27%	98.33%
	活期存款	0.00%	0.13%
※	债权类资产	0.00%	0.78%
	境外类基金投资	0.00%	0.78%
※	权益类资产	1.73%	0.76%
	新股及转债申购	1.73%	0.76%
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

根据PBZP16F8私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（364天货架式）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2017年12月8日起，PBZP16F8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PBZP16F8私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（364天货架式）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2017年12月30日起，PBZP16F8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4.75%。并修改第十一条第（四）项约定，工商银行有权至少提前一个工作日通过工商银行各私人银行服务机构专属的理财服务地点或工商银行网站（www.icbc.com.cn）发布相关信息，对产品说明书条款进行补充、说明和修改，具体调整内容请参见最新产品说明书。

6、其他重要信息

无