

PBZP9011私银资产管理人民币理财产品2016年第115期1093天 (PBZP9011) 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	PBZP9011私银资产管理人民币理财产品2016年第115期1093天
产品代码	PBZP9011
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09月29日
产品到期日	2019年09月26日
业绩比较基准	5.20%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	1.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	50,000,000.00

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

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:一季度GDP同比增速持平,环比增速回落至2016年第二季度以来最低点,表明经济整体维持韧性,但边际动能有所趋弱,分支出法三大分项来看:消费方面,社会消费零售总额仍维持稳定,对经济形成一定支撑;投资方面,固定资产投资一季度整体延续2017年6月以来的回落态势,主要受到制造业和基建投资持续下行的拖累,而房地产投资有所回升,对固定资产投资仍形成支撑;外贸方面,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。从通胀看,滤除春节扰动后,一季度CPI与PPI整体仍然呈现回落态势,高频数据显示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。从生产看,一季度PMI与工业增加值表现仍然积极,表明整体经济向好的态势延续,但边际来看,高频数据显示节后生产复苏偏慢,同时需求端有所偏弱,对生产仍然构成压力。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

	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%	71.11%
	债券及债券基金	99.50%	71.01%
	活期存款	0.50%	0.10%
※	权益类资产	0.00%	28.89%
	股票型证券投资	0.00%	28.89%
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
AA+	0
AA	0
AA-	0
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
