ICBC 中国工商银行

# PBZP9848私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年103期1113天（PBZP9848）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 | PBZP9848私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年103期1113天 |
| 产品代码 | PBZP9848 |
| 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13日 |
| 产品到期日 | 2019年10月30日 |
| 业绩比较基准 | 5.20% |
| 托管费率（年） | 0.04% |
| 销售手续费率（年） | 0.40% |
| 产品托管人 | 工商银行浙江分行 |
| 报告期末理财产品份额 | 60,000,000.00 |

## 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 | 74.60% | 63.93% |
| | 债券及债券基金 | 74.11% | 63.89% |
| | 活期存款 | 0.49% | 0.04% |
| ※ | 权益类资产 | 25.40% | 36.07% |
| | 股票型证券投资 | 25.40% | 36.07% |
| 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 |