

PBZP9865私银资产管理人民币理财产品2016年第124期756天 (PBZP9865) 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	PBZP9865私银资产管理人民币理财产品2016年第124期756天
产品代码	PBZP9865
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20日
产品到期日	2018年11月14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	450,000,000.00

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,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%	76.86%
	债券及债券基金	100.00%	76.86%
※	权益类资产	0.00%	23.14%
	股票型证券投资	0.00%	23.14%
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			