

# PBZP9867私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年134期1840天（PBZP9867）2018年第四季度季报

| 1、重要提示                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                         |
| 2、理财产品概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                         |
| 产品名称                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | PBZP9867私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年134期1840天 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | PBZP9867                                |
| 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28日                             |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2021年11月10日                             |
| 业绩比较基准                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5.50%                                   |
| 托管费率（年）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.02%                                   |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 40,000,000.00                           |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                         |
| <p>四季度国内宏观经济下行压力延续，经济呈现“供需双弱”的格局。从需求端看，消费增速显著放缓，主要受到汽车、能源等消费项回落拖累；进出口增速在进入11月后大幅回落，受前期“抢出口”因素逐渐消退拖累；固定资产投资保持平稳，主要是制造业、房地产两大投资分项仍有支撑。从供给端看，工业增加值连续回落，工业企业利润转为负增，工业生产较三季度有所放缓；从金融端看，社融、M2增速延续趋弱态势，积极政策的落实效果还未充分显现。</p> <p>债券市场：基本面延续下行、通胀压力有所缓释、货币环境相对宽松对四季度债券市场形成支撑。往后看，短期经济基本面运行压力仍存以及偏宽松的货币政策仍然对利率债相对友好，但中期债市收益率的走势取决于政策落地后的成效、市场风险偏好的修复与经济基本面下行预期之间的博弈。</p> <p>权益市场：市场对于企业盈利回落和流动性环境合理充裕两点预期已经有较为充分的计入。往后看，市场主要矛盾由宏观经济切换到风险偏好层面，近期需重点关注国内稳增长政策和措施的推进情况、中美贸易摩擦谈判进展、美股波动对全球风险偏好的影响、美联储货币政策动向。</p> <p>港股市场：受美联储释放“鸽派”信号、中美贸易摩擦暂时缓和提振，港股市场货币政策压力和风险偏好得到边际改善；但企业盈利的下行压力、国际资本的流出压力仍存。后续关注内地相关政策的落地效果、贸易摩擦发展、美欧政策动向。</p> |                                         |
| 4.2、操作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                         |
| 2018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，择机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，视市场情况择时捕捉权益类资产配置和交易机会，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  | 86.13%        | 71.54%        |
|                  | 债券及债券基金 | 69.75%        | 69.93%        |
|                  | 活期存款    | 16.38%        | 1.61%         |
| ※                | 权益类资产   | 13.87%        | 28.46%        |
|                  | 股票型证券投资 | 13.87%        | 28.46%        |
| 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            |               |
| sAAA+至AAA-       |         | 0             |               |
| sAA+、AA+         |         | 0             |               |
| sAA、AA           |         | 0             |               |
| sAA-、AA-         |         | 0             |               |
| sA+、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                |         |               |               |