

PBZP9872私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第138期750天（PBZP9872）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	PBZP9872私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第138期750天	
产品代码	PBZP9872	
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	
产品到期日	2018年11月14日	
业绩比较基准	5.10%	
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	100,000,000.00	
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>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。</p> <p>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%。</p>		
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%	88.75%
	债券及债券基金	100.00%	88.75%
※	权益类资产	0.00%	11.25%
	股票型证券投资	0.00%	11.25%
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
