

中国工商银行私人银行专属全权委托资产管理PBZ01303理财计划 (PBZ01303) 2019年第四季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	中国工商银行私人银行专属全权委托资产管理PBZ01303理财计划
产品代码	PBZ01303
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	2013年10月28日
产品到期日	--
开放日	申购开放日为每月第1个工作和第11个工作日，赎回开放日为每季第1个工作日
开放时间	相应开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	6.00%
托管费率(年)	0.02%
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	98,691,012.94

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

宏观经济:四季度国内经济基本面压力有所延续,宏观数据整体趋弱,但积极财政政策加力提效,货币政策合理充裕,部分领先指标在季末月有所企稳。实体数据方面,四季度工业生产增速先降后升、进出口总额延续负增、固定资产投资增速小幅回落、社消增速整体稳定;经济景气方面,制造业PMI重回枯荣线上方;通胀方面,消费品和工业品价格走势有所上升,CPI增速受到猪肉价格持续上涨影响大幅上行,PPI增速低位回升,但整体仍处于负区间;金融数据方面,社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大,10月公布的9月数据延续此前上行走势,11月公布数据大幅回落且不及预期,12月公布数据再度反弹,积极政策预期的加强和政策的实际落实或是主因。

债券市场:四季度债券市场收益率波动加大,季末十年期国债收益率较前值持平于3.14%。四季度市场先后经历了通胀数据大幅跳升、货币政策受到掣肘;经济数据再度回落、积极政策加力提效;基本面预期再度回暖、外部扰动缓释等因素影响。往后看,宏观数据对于相关预期验证的意义重要性提升,数据的超预期变化对市场的影响不可忽视,须密切关注国内宏观经济数据、逆周期政策推进力度、央行货币政策态度、中美贸易磋商后续进展、美国基本面数据变化、地缘政治风险因素等。

权益市场:四季度权益市场整体表现呈V型走势,其影响市场走势的主要因素依次为:一是在基本面多空博弈、核心资产业绩担忧与外部因素缓和、全球央行进一步转向鸽派影响下的市场震荡;二是国内重要会议密集强调逆周期调节、改革政策坚定推出、美联储确认降息后风险偏好的快速修复;三是资本市场改革持续推进,外资持续引入带来增量资金。下阶段需密切关注上市公司年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、海外央行动向、事件性因素发展等。

4.2、操作回顾

2019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，择机调整权益类等资产的配置比例。

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	62.93%	65.92%
	债券及债券基金	0.00%	62.91%
	活期存款	62.93%	3.01%
※	权益类资产	37.07%	34.08%
	PE股权投资	37.07%	34.08%
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