

# PBZP17G5私银委托资产管理人民币理财产品2017年第187期749天 (PBZP17G5) 2019年第一季度季报

| 1、重要提示                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                       |
| 2、理财产品概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                       |
| 产品名称                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | PBZP17G5私银委托资产管理人民币理财产品2017年第187期749天 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | PBZP17G5                              |
| 销售币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 人民币                                   |
| 产品风险评级                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | PR4                                   |
| 收益类型                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 非保本浮动收益                               |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2017年03月23日                           |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2019年04月10日                           |
| 业绩比较基准                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7.00%                                 |
| 托管费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0.02%                                 |
| 销售手续费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1.20%                                 |
| 产品托管人                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 工商银行广东省分行营业部                          |
| 报告期末理财产品份额                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 104,410,000.00                        |
| 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>宏观经济:一季度国内经济基本面延续下行态势,但在各项积极政策逐步推进落实背景下,基本面已有企稳迹象。从需求端看,进出口增速受全球贸易放缓拖累,超预期回落;消费增速终止了去年四季度以来的下行态势,企稳回升;固定资产投资稳中有升,主要受基建投资、制造业投资逐步回暖提振。从供给端看,1-2月工业企业利润显著回落,但从工业增加值的企稳和3月PMI生产指数的大幅回升来看,企业复工情况较好,工业生产明显回暖;从金融端看,1月社融增量、信贷增速的回升大超预期,1-2月合并数据较去年同期亦明显企稳,“宽信用”的政策效果逐步显现。</p> <p>债券市场:市场风险偏好的回暖和基本面预期的改善对一季度债券市场形成扰动。往后看,市场对于基本面预期的分歧和央行货币政策态度之间的博弈或对债市产生持续扰动。下阶段需密切关注信用扩张的可持续性、经济数据是否企稳以及国内货币政策变化。</p> <p>权益市场:市场资金面的宽松和风险偏好的显著提升对一季度权益市场形成明显提振。往后看,风险偏好仍将是影响权益市场波动的重要因素,同时,基本面数据验证对市场的影响将进一步加大。下阶段须继续重点关注经济数据对实体经济企稳的验证、金融数据对信用扩张持续性的验证、中美欧贸易关系发展、海外市场重要事件(脱欧进展、美联储政策动向)。</p> <p>港股市场:全球风险偏好和流动性的改善以及内地A股的估值修复对港股市场上涨形成支撑。往后看,美联储和欧央行的货币政策动向对于新兴市场流动性和全球风险资产定价的扰动仍将是影响港股走势的重要因素,同时,内地基本面验证的重要性将进一步加大,下阶段须关注内地相关政策的落实情况、中美贸易协商进展、全球货币政策走向、海外风险事件的变化。</p> |                                       |
| 4.2、操作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                       |
| 2019年一季度投资期间,产品根据资本市场变化情况,积极调整债券类、权益类、跨境类等投资品配置比例,以捕捉市场投资机会。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                       |
| 4.3、下一步投资策略                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                       |

下阶段产品将继续保持适度权益类资产风险敞口，优选底层投资品，同时积极布局新的投资品领域，多元化产品收益来源，持续优化产品风险收益属性，利用我部专业投资能力抓住市场投资机会，为客户获得中长期投资回报。

| 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%       | 63.11%        |
|                  | 债券及债券基金 | 99.66%        | 63.11%        |
|                  | 活期存款    | 0.34%         | 0.00%         |
| ※                | 债权类资产   | 0.00%         | 36.89%        |
|                  | 境外类基金投资 | 0.00%         | 36.89%        |
| 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                |         |               |               |