

PBZP8009山西之星（PBZP8009）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	PBZP8009山西之星		
产品代码	PBZP8009		
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	2014年09月19日		
产品到期日	--		
开放日	自产品起始日起的每个星期三为申购开放日，每月第一周的星期三为赎回开放日		
开放时间	开放日的9：30至16：30		
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理		
业绩比较基准	3.60%		
托管费率（年）	0.02%		
销售手续费率（年）	0.00%		
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	21,817,426.14		
3、产品净值表现			
请参照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：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。 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。			
4.2、操作回顾			
2019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，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	54.35%	29.83%
	债券及债券基金	49.11%	25.04%

	活期存款	5.24%	4.79%
※	债权类资产	45.65%	70.17%
	债权融资类信托	45.65%	70.17%
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-		0.00%	
sAA+、AA+		0.00%	
sAA、AA		0.00%	
sAA-、AA-		0.00%	
sA+、A+		0.00%	
A		0.00%	
A-		0.00%	
A-以下		100.00%	
N(待评级)		0.00%	
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			