

# PBZP98B4私银全权委托资产管理人民币理财产品16年第208期1835天（PBZP98B4）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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | PBZP98B4私银全权委托资产管理人民币理财产品16年第208期1835天 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | PBZP98B4                               |
| 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12月01日                            |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2021年12月09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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 90,000,000.00                          |
| 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>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  | 100.00%         | 95.88%          |
|    | 债券及债券基金 | 99.36%          | 95.27%          |
|    | 活期存款    | 0.64%           | 0.61%           |
| ※  | 权益类资产   | 0.00%           | 4.12%           |
|    | 股票型证券投资 | 0.00%           | 4.12%           |
| 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