

PBZA17F2私银56天中证500挂钩人民币理财产品2017年第506期
(PBZA17F2) 2017年第三季度季报

| 1、重要提示 | | | |
|-----------------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| 无 | | | |
| 2、理财产品概况 | | | |
| 产品名称 | PBZA17F2私银56天中证500挂钩人民币理财产品2017年第506期 | | |
| 产品代码 | PBZA17F2 | | |
| 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 | 2017年08月16日 | | |
| 开放日/购买日 | 若当周的周二与周三皆为工作日，则申购开放日为该周周二，否则无申购开放日。 | | |
| 开放时间/购买时间 | 申购开放日9:00至16:30购买产品 | | |
| 购买、赎回方式 | 通过远程委托、网银、手机银行专属区域受理 | | |
| 预期收益率(年) | 2.50%-6.50% | | |
| 托管费率(年) | 0.04% | | |
| 销售手续费率(年) | 0.40% | | |
| 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 | 165,600,000.00 | | |
| 3、投资组合报告 | | | |
| 3.1、投资组合基本情况 | | | |
| | 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 | 80.40% | 100.00% |
| | 债券及债券基金 | 80.40% | 0.00% |
| | 活期存款 | 0.00% | 100.00% |
| ※ | 债权类资产 | 19.60% | 0.00% |
| | 市场化退出另类投资 | 19.60% | 0.00% |
| 合计 | | 100% | 100% |
| 3.2、高流动性资产的期限结构 | | | |
| | 期限 | 占比 | |
| | 半年以内到期 | 0.00% | |
| | 半年至一年到期 | 0.00% | |
| | 一年至三年到期 | 0.00% | |
| | 三年到五年到期 | 0.00% | |
| | 五年以上到期 | 100.00% | |
| 3.3、债权类资产的行内评级 | | | |
| | 行内信用评级 | 占比 | |
| | AAA | 0.00% | |
| | AA+ | 0.00% | |
| | AA | 0.00% | |
| | AA- | 0.00% | |

| | |
|--------|---------|
| A+ | 0.00% |
| A | 0.00% |
| A- | 0.00% |
| A-以下 | 0.00% |
| N(待评级) | 100.00% |

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度截止至9月29日，上证综指上涨4.90%、深圳成指上涨5.27%、上证50上涨4.80%、沪深300指数上涨4.63%、中证500指数上涨7.58%。中证500指数相对前两个季度，强势反弹。从整个市场来看，今年上半年，市场呈现结构化行情，上证50指数，沪深300指数涨势明显好于中证500指数，绩优蓝筹股、白马股走势强劲，中小板创业板个股则跌幅较大。进入三季度以后，尤其是9月份，大盘股出现盘整，中小盘则开始上涨。具体来看，7月上旬中证500指数延续6月份的上涨行情，强势上攻至6236点，业绩能够保持较高增速且风险与估值匹配较为合理依旧是市场的主要逻辑。

4.2、操作回顾

中证500挂钩人民币理财产品是一款价差型产品，产品对应的挂钩标的为中证500指数（区间收益），参与分享的指数收益率区间为【-5%，5%】，对应的产品年化收益率区间为【2.5%，6.5%】。产品主要投资于固定收益资产及挂钩中证500指数的价差期权——产品本金的大部分投资于固定收益资产，固定收益资产的收益能够覆盖支付的期权费，剩余本金投资于挂钩中证500指数的价差期权。

若观察期间内中证500指数收益率小于-5%，产品业绩基准为a；

若观察期间内中证500指数收益率大于等于-5%或小于等于5%，产品业绩基准为 $a+0.4 \times (r+5\%)$ ；

若观察期间内中证500指数收益率大于5%，产品业绩基准为 $a+4.00\%$ 。三季度及当前适用标准为a为2.50%。

4.3、下一步投资策略

从三季度市场表现看，市场整体较为活跃，上证50、沪深300、中证500都有所上涨，其中中证500指数涨幅较大。展望四季度，一是我国经济基本面趋稳且韧性较强，企业盈利仍有支撑；二是央行货币政策对无风险利率而言保持相对平稳；三是普惠金融定向降准政策以及相关政策逐步落地有助于稳定市场信息。整体而言，A股短期投资环境较好，走势仍较乐观。

5、客户实际收益

以管理人每个投资周期结束日后披露的客户年化收益率为准。

6、其他重要信息

无