

产品组合PBZX1704私银资产管理人民币理财产品2017年第318期 (PBZX1704) 2017年第二季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	产品组合PBZX1704私银资产管理人民币理财产品2017年第318期
产品代码	PBZX1704
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04月28日
产品到期日	--
开放日	每月第6个和第16个工作日为申购、赎回开放日
开放时间	开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过网银渠道受理。
业绩比较基准	8.00%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	0.50%
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	12,991,787.81

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

二季度以来,全球经济复苏步伐整体向好:美国经济表现平平,劳动力市场充分就业,通胀水平回落,美联储启动今年第二次加息;欧洲政治危机基本解除,经济表现继续向好,PMI创2012年以来新高,欧央行转鹰表态渐多。

国内方面:基本上,我国经济虽有下行压力,但韧性仍强:消费平稳向好,同比增速从2月低点企稳回升至10.3%;投资缓慢下行,投资由3月短期高点缓慢下行至8.6%的同比增速;出口今年以来持续对经济产生正向拉动,二季度继续表现亮眼,进出口增速双双回升,贸易逆差连续4个月扩大。资金面上,央行维持紧平衡,不断通过公开市场操作平抑市场流动性波动。政策面上,相关政策在二季度加速推进,对国内资本市场带来较大扰动。汇率方面,得益于我国经济短期韧性仍强和外汇储备连续4月回升等积极因素影响,二季度人民币兑美元汇率升值1.81%,整体而言保持相对稳定。

主要资产价格表现方面,受到相关政策加速推出的影响,二季度境内市场呈现出股票、债券、商品价格齐跌的局面,上证综指下跌0.93%、中小板综指下跌3.57%、创业板指数下跌4.68%、10年期国债到期收益率上行29BP、南华工业品指数下跌3.89%、南华农产品指数下跌1.96%;而境外港股维持向好态势,二季度恒生指数上涨6.86%。

4.2、操作回顾

PBZX1704产品于今年4月份成立,近期我部结合市场判断积极调整底层投资品,目前资产配置主要为权益投资类资产及货币市场类资产。

4.3、下一步投资策略

债券市场方面,短期经济走稳和去杠杆的进一步落实对债市构成压力,短期交易性机会空间不大,但从央行近期呵护短期流动性、未有跟随美联储加息以及财政部开展国债做市支持操作可见,短端利率可能已高于相关政策的合意区间,短端利率有望下行。未来经济还没有明显上行趋势,债券中长期配置性机会仍在。三季度,产品将继续维持适度货币市场类资产的

配置比例，等待市场的交易性时机。

A股市场方面，作为国内出清较为充分的资产，并不存在大幅下行的空间：一是短期实体经济保持稳定，企业盈利虽有下行但空间有限，支撑股市中短期阶段性表现；二是短端利率上行空间有限，无风险利率下半年或将保持平稳；三是6月过后如相关政策收紧或卷土重来，对风险溢价构成上行压力，但市场较政策收紧初期已有所预期，未来相关政策对于股市的扰动或有一定程度的减低。下半年在十九大的召开、减税降费政策的进一步推出以及全球同步复苏的大背景下，权益资产具备较好的战术性投资机会。三季度，产品将继续积极把握相关行业的结构性投资机会。

此外，产品将积极布局新的投资品领域，多元化产品收益来源，优化产品风险收益属性。

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	6.11%	0.00%
	活期存款	6.11%	0.00%
※	权益类资产	93.89%	100.00%
	股票型证券投资	93.89%	100.00%
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
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)	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