

## PBBP1804私银专属全权委托资产管理人民币理财产品2017年 第572期（PBBP1804）2018年第二季度季报

### 1、重要提示

无

### 2、理财产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 产品名称       | PBBP1804私银专属全权委托资产管理人民币理财产品2017年第572期                  |
| 产品代码       | PBBP1804   |
| 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12月29日  |
| 产品到期日      | --   |
| 开放日        | 自产品起始日（不含当日，产品起始日不能申购）起的每个工作日为开放日                      |
| 开放时间       | 客户可在相应开放日进行申购、赎回，办理时间为相应开放日的9:30至16:30，募集期不接受申购、赎回申请   |
| 购买、赎回方式    | 申购、赎回开放日后第二个工作日（T+2）确认客户申购、赎回是否成功，并以相应开放日日终净值计算申购、赎回资金 |
| 业绩比较基准     | MSCI中国（除A股）指数（302400.MI）表现*95%                         |
| 托管费率（年）    | 0.04%  |
| 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 | 15,000,000.00  |

### 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

2018年二季度，全球经济整体仍维持复苏态势，但各经济体表现边际有所分化，分别来看：美国方面，劳动力市场维持充分就业水平、失业率创2000年以来新低，薪资增长、个人收入、消费均保持上行，通胀水平稳步回升，美联储6月如期加息25bps，同时点阵图表明2018年将加息4次，美国经济整体仍维持持续上行态势；欧洲方面，生产、消费、出口年初以来整体趋弱，整体表明欧洲经济动能有所放缓，但通胀稳中有升，表明欧洲经济仍然整体处于复苏区间，欧央行6月议息会议维持货币政策利率不变，并宣布将在年底结束量化宽松（QE）。从国内来看，二季度经济整体维持“供给热、需求冷”的态势，经济边际下行压力加大。分支出法三大分项来看：消费方面，社会消费零售总额显著趋弱，显示终端需求有所趋弱，对经济造成一定拖累；投资方面，固定资产投资整体延续2017年6月以来的回落态势，主要受到制造业和基建投资持续下行的拖累，而房地产投资仍维持高位，对固定资产投资形成一定支撑；外贸方面，尽管贸易摩擦持续升温，但海外经济回暖态势仍在延续，二季度进出口总额继续上行，反映整体贸易活跃度延续好转，外贸整体仍维持相对积极态势；通胀方面，二季度CPI保持平稳、PPI有所上行，高频数据显示食品价格低位震荡、商品价格维持高位，整体通胀仍然温和；生产方面，二季度PMI与工业增加值表现仍然积极，表明整体经济向好的态势延续，但边际来看，高频数据显示6月生产端有所趋弱，叠加需求端偏弱，后续生产仍然存在下行压力；融资方面，去杠杆政策的深化对融资活动形成了较为显著的抑制，领先指标“广义社融存量增速同比”二季度整体延续回落态势，对下半年经济增长仍构成压力。主要资产价格表现方面，二季度权益市场大幅波动，债券收益率显著下行，商品维持震荡：上证综指下跌10.14%，中小板综指下跌12.98%，创业板指数下跌15.46%，恒生指数下

跌3.78%，10年期国债到期收益率下行34bps，南华工业品指数下跌0.89%，南华农产品指数下跌2.38%。

#### 4.2、操作回顾

二季度，产品基于大类资产配置方案，根据市场表现减持部分境外权益类资产，并相应增加现金头寸以随时把握市场投资机会。

#### 4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续保持适度境外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%         | 49.25%          |
|    | 活期存款    | 100.00%         | 49.25%          |
| ※  | 债权类资产   | 0.00%           | 50.75%          |
|    | 境外类基金投资 | 0.00%           | 50.75%          |
| 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