

PBZA17F1私银91天沪深300挂钩型人民币理财产品2017年第505期 (PBZA17F1) 2017年第四季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	PBZA17F1私银91天沪深300挂钩型人民币理财产品2017年第505期		
产品代码	PBZA17F1		
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，否则该周无申购开放日		
开放时间/购买时间	申购开放日9:00至16:30		
购买、赎回方式	通过远程委托、网银和手机银行专属区域办理		
预期收益率（年）	3.30%-6.30%		
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	676,500,000.00		
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	95.33%	70.17%
	债券及债券基金	95.33%	70.17%
※	债权类资产	4.67%	29.83%
	市场化退出另类投资	4.67%	29.83%
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	
四季度截止至12月29日，上证综指下跌1.25%、深圳成指下跌0.42%、上证50上涨7.04%、沪深300指数上涨5.07%、中证500指数下跌5.34%、创业板指数下跌6.12%。四季度指数出现分化，市场整体风格偏大盘价值。从整个市场来看，从11月下旬开始市场有所回调，12月中旬开始市场企稳，从行业来看，前期涨幅较大的家用电器和食品饮料板块相继回调。	
4.2、操作回顾	
沪深300挂钩人民币理财产品是一款价差型产品，产品主要投资于固定收益资产及挂钩沪深300指数的价差期权——产品本金的大部分投资于固定收益资产，剩余本金投资于挂钩沪深300指数的价差期权。	
4.3、下一步投资策略	
2018年A股的波动率或将稳中有升。首先经济韧性仍强，整体趋于平稳；其次，在经济平稳的大前提下，政府防风险依然是重中之重，强监管、防风险可能带来资产价格波动的降低；除此之外，A股的投资者结构面临重组，养老金、海外投资者在资本市场配置的影响力越来越大，A股的市场结构和投资理念正产生潜移默化而又深远的变化，A股有望进入低波动率新时代。同时投资者对2018年A股的一致性预期有减弱的趋势，预计2018年A股的波动率可能稳中有升。	
5、客户实际收益	
以管理人于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	