

# PBZA17F5私银91天沪深300挂钩型人民币理财产品2017年第550期 (PBZA17F5) 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            | PBZA17F5私银91天沪深300挂钩型人民币理财产品2017年第550期 |               |               |
| 产品代码            | PBZA17F5                               |               |               |
| 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12月06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      | 4,800,000.00                           |               |               |
| 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                                 | 79.17%        | 67.74%        |
|                 | 债券及债券基金                                | 79.17%        | 67.74%        |
| ※               | 债权类资产                                  | 20.83%        | 32.26%        |
|                 | 市场化退出另类投资                              | 20.83%        | 32.26%        |
| 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                                                                                                                                                                                                                    |         |
| <p>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。</p>                                   |         |
| 4.2、操作回顾                                                                                                                                                                                                                    |         |
| <p>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。</p>                                                                                                                        |         |
| 4.3、下一步投资策略                                                                                                                                                                                                                 |         |
| <p>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。</p> |         |
| 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                                                                                                                                                                                                                           |         |