

PBZA18F1私银28天私银全权委托人民币理财产品2018年第1期
(PBZA18F1) 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	PBZA18F1私银28天私银全权委托人民币理财产品2018年第1期		
产品代码	PBZA18F1		
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	2018年01月10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)	0%或8%		
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	52,100,000.00		
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	61.67%	82.06%
	债券及债券基金	61.12%	82.06%
	活期存款	0.55%	0.00%
※	债权类资产	38.33%	17.94%
	市场化退出另类投资	38.33%	17.94%
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	0.89%	
	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	99.11%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	sAAA+至AAA-	0.00%	
	sAA+、AA+	0.00%	
	sAA、AA	0.00%	
	sAA-、AA-	0.00%	
	sA+、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

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

创业板挂钩人民币理财产品是一款二值型产品，产品主要投资于固定收益资产及挂钩创业板指数的期权——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创业板指数的期权。

4.3、下一步投资策略

创业板挂钩人民币理财产品是一款二值型产品，产品主要投资于固定收益资产及挂钩创业板指数的期权——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创业板指数的期权。

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