

2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划 (PBZ01202) 2017年下半年半年报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划		
产品代码	PBZ01202		
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	2012年12月14日		
产品到期日	--		
开放日	每月第一个工作日		
开放时间	交易时间为开放日的9：00-15：00		
购买、赎回方式	投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请，开放日15：00之后提交的申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。募集期和封闭期不接受申购、赎回申请。产品管理人应当在每月第一个工作日（T日）通过网站或产品份额发售网点，披露T-2工作日的产品单位净值。在T+2工作日内，通过网站或产品份额发售网点，披露T日的产品单位净值。		
业绩比较基准	6.8%（年化）		
托管费率（年）	0.05%		
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	20,367,736.04		
3、产品净值表现			
截至2017年12月31日，产品净值为1.5135，较年初增长率为-0.34%。			
4、市场情况及产品运作回顾			
4.1、市场回顾			
17年下半年GDP增速稳定在6.8%超预期，从三次产业来看，17年下半年工业增速持续下滑，经济企稳主要靠服务业。铁路货运量是构成克强指数的三大指标之一。本轮经济的回升始于16年初，铁路货运量增速从15年末的-16%回升至16年初的-10%，随后一路转正至两位数增长，到17年7月增速高达17.7%。与中国工业经济密切相关的另一指标是重卡和挖掘机的销量，9月重卡销量还在91%。但12月的铁路货运量和重卡销售增速均相继转负。印证工业经济回落的另一指标是11、12月的票据融资大幅转正。在过去每一轮经济的回升期，例如09-10年，12-13年，包括16-17年，都可以观察到票据融资的负增长，由于实体经济需求强劲，银行倾向于压缩票据融资，发放长期贷款。但12月信贷大幅下降的同时，票据融资出现大幅增长，说明信贷的下滑并非由于供给不足，而是需求不足。			
4.2、操作回顾			
继续投资高收益的股权项目，为客户创造稳健回报。			
4.3、下一步投资策略			
继续持有现有的高收益股权项目，并对项目进行密切跟踪，如果出现风险迹象，将及时进行处理			
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	0.53%	74.28%
	债券及债券基金	0.00%	58.96%
	活期存款	0.53%	15.32%
※	权益类资产	99.47%	25.72%
	股权投资	99.47%	0.00%
	结构化证券优先份额投资	0.00%	25.72%
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		100	
AA+		0	
AA		0	
AA-		0	
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			