

PBZP16E3私银委托资产管理人民币理财产品2016年第289期1107天 (PBZP16E3) 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	PBZP16E3私银委托资产管理人民币理财产品2016年第289期1107天
产品代码	PBZP16E3
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01月03日
产品到期日	2020年01月14日
开放日	理财产品管理人将视理财产品运作情况不定期确定申购、赎回开放日。
开放时间	客户可在开放日进行申购、赎回，办理时间为相应开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银、手机银行、融E联专属区域受理
业绩比较基准	5.30%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	0.20%
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	517,900,000.00

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

2018年二季度投资期间，产品以投资债券类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据资本市场变化，择机调整权益类资产和跨境类资产的配置比例。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品投资仍将在以债券类投资品配置为主的基础上，视市场情况择时捕捉权益类资产配置和交易机会，提升产品收益。

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%	100.00%
	债券及债券基金	99.94%	99.96%
	活期存款	0.06%	0.04%
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