

# PBZP17L5私银全权委托资产管理人民币理财产品2017年231期796天 (PBZP17L5) 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       | PBZP17L5私银全权委托资产管理人民币理财产品2017年231期796天 |
| 产品代码       | PBZP17L5                               |
| 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04月01日                            |
| 产品到期日      | 2019年06月05日                            |
| 业绩比较基准     | 5.30%                                  |
| 托管费率(年)    | 0.04%                                  |
| 销售手续费率(年)  | 0.80%                                  |
| 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 | 218,300,000.00                         |

## 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 | 99.99%          | 99.58%          |
|    | 活期存款    | 0.01%           | 0.42%           |
| 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