ICBC 中国工商银行

PBZP8213中国工商银行私人银行江西之星年年盈区域定制理财产品（PBZP8213）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	PBZP8213中国工商银行私人银行江西之星年年盈区域定制理财产品
产品代码	PBZP8213
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05月23日
开放日/购买日	产品起始日(除产品起始日当日)起每个工作日
开放时间/购买时间	产品起始日起每个工作日0:00-17:00为正常交易时间
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理
预期收益率（年）	5.50%-5.70%
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	635,380,000.00

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	100.00%	100.00%
	债券及债券基金	99.01%	98.11%
	活期存款	0.99%	1.89%
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	0.99%
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	99.01%

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)	0.00%

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

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、客户实际收益

持有365天-549天（含第549天）（即第一档），5.50%；550天-729天（含第729天）（即第二档），5.60%；730天及以上（即第三档），5.70%。具体请以最新版本产品说明书为准。

6、其他重要信息

无