

# PBZA18F1私银28天私银全权委托人民币理财产品2018年第1期 (PBZA18F1) 2019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）         | 0.02%                                 |               |               |
| 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      | 9,900,000.00                          |               |               |
| 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                                | 99.07%        | 74.04%        |
|                 | 债券及债券基金                               | 99.07%        | 73.46%        |
|                 | 活期存款                                  | 0.00%         | 0.58%         |
| ※               | 债权类资产                                 | 0.93%         | 25.96%        |
|                 | 市场化退出另类投资                             | 0.93%         | 25.96%        |
| 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                                | 0.00%         |               |
|                 | 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                                | 100.00%       |               |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |         |
| <p>宏观经济：二季度国内经济基本面并未延续一季度企稳回升态势，在国内供需两端边际转弱叠加外部因素扰动背景下，经济增长总体有所放缓。实体数据方面，二季度工业生产有所放缓、进出口总额增速回落、固定资产投资增速小幅下行、社消增速企稳回升；经济景气方面，制造业PMI回落至荣枯线下方，景气程度较一季度回落，结构数据显示生产、需求两侧压力隐现；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所分化，CPI增速延续上行，PPI增速有所趋稳；金融数据方面，社会融资规模和新增人民币贷款总体较一季度有所回落，但在季度内呈稳中有升态势，此外，货币供应量增速二季度呈趋稳态势，边际上较一季度明显放缓。</p> <p>债券市场：二季度债券收益率较一季度有所回落，同时，收益率波动有所加大，主要是二季度市场先后经历了货币政策预期转紧、宏观数据逐步验证基本面下行压力、货币政策边际转松、外部因素扰动压制风险偏好、市场风险事件处置和流动性分层等事件影响。往后看，短期内经济基本面压力仍存，但货币进一步宽松的必要性较前期有所减弱，债市收益率在基本面和货币政策预期的调整中波动或有所延续，同时，须密切关注通胀预期变化对市场影响；中期须密切关注金融供给侧改革推进、外部扰动因素发展、积极财政政策对基本面的支撑效果、央行货币政策态度等。</p> <p>权益市场：二季度权益市场终止前期趋势上涨行情，指数波动显著放大，期间先后经历了快速下跌，宽幅震荡，到企稳反弹。二季度市场影响市场走势的主要因素依次为货币政策与基本面预期同步下修、外部突发因素反转、市场不确定性直接压制风险偏好、市场对内外部风险计入充分、全球主要央行申明均偏鸽派（包括美联储政策声明转向）、G20会晤利好兑现。往后看，短期内在风险偏好的直接修复叠加交易情绪回暖的释放下，市场或仍有一定反弹空间，但波动亦将有所放大；中期来看，国内各项改革政策推进对基本面的积极效应还是市场能否走出趋势行情的关键因素，过程中，货币政策的施策力度或成为影响市场节奏的重要因素。下阶段需密切关注国内宏观数据、国内货币政策走向、科创板开板后市场反馈、美联储货币政策及美国基本面情况。</p> |         |
| 4.2、操作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |         |
| <p>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，部分本金投资于挂钩挂钩创业板指数的期权。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |
| 4.3、下一步投资策略                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |
| <p>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，部分本金投资于挂钩挂钩创业板指数的期权。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |         |