

东方之珠富甲天下代客境外理财产品830002（830002）2017年年报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

| | |
|------------|------------------------|
| 产品名称 | 东方之珠富甲天下代客境外理财产品830002 |
| 产品代码 | 830002 |
| 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 | 2007年10月23日 |
| 产品到期日 | -- |
| 开放日 | 每周一 |
| 开放时间 | 9:00-17:00 |
| 购买、赎回方式 | 柜面 |
| 业绩比较基准 | 无 |
| 托管费率（年） | 0.20% |
| 销售手续费率（年） | 0.00% |
| 产品托管人 | 中国银行 |
| 报告期末理财产品份额 | 3,551,968,788.00 |

3、产品净值表现

报告期内，产品实现的年化收益率为-6.59%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

在12个月的报告期内，虽然经历了美联储加息，贸易战扰动，欧洲地缘政治等负面事件，但得益于持续改善的基本面，全球经济仍持续复苏，欧美发达国家和新兴经济体的资本市场均呈现出逆势增长的局面。

发达国家方面，美国在长期低利率和科技进步的环境下，经济继续扩张，特朗普上任后，动议启动两条输油管道建设、放松金融监管、解除对煤炭行业的限制，重启北美自贸协定

（NAFTA）谈判，税改等政策，切实致力于创造就业和削减贸易赤字。虽然美联储加息，引领全球主要央行开始收缩货币政策。从结果来看，美国经济表现强劲、失业率达17年低位、公司收益稳定，这些基础面的表现为市场带来了乐观的情绪。

股市方面，美股持续走高；债市方面，在经历3次额外加息及逐渐升温的通胀资料刺激后，美国国债收益率开始在18年第一季度开始明显上升，由于长债收益率上升速度慢于短债，令长短债息差持续下试低位，收益曲线趋平亦暗示市场对后市市况偏向审慎。欧洲地区，2017年以来，欧元区经济复苏初现曙光，但欧元区高资源闲置、高债务及结构性问题仍将对内需构成抑制，核心通胀料在较长一段时间内偏离央行目标。欧元区经济复苏的基础有待进一步夯实，欧元区利率快速上升、欧元持续走强、贸易保护升级与政治博弈等都将对欧元区经济复苏造成不利冲击。目前，部分市场人士预期欧洲央行年底或明年初结束购债，并且2019年中升息。这些因素都将拖累欧洲资产吸引力。报告期内，欧洲股市整体表现较为逊色，富时100指数涨幅仅为12%（以美元计价）。日本方面，2018年第一季度日本经济GDP总量年率-0.6%。低于预期的下降0.2%。日本经济陷入负增长的主要原因是内需不佳。终结了连续8个季度的连续增长，这个日本自1989年以来的最长增长期。是日本自2015年以来首次录得经济负增长，表明日本经济内部的结构调整压力仍不减，在全球经济环境不利的情况下，日本难以依靠自身重启经济增长。亚洲经济自2006年4月以来，整体呈现良好增长态势。受美联储延后加息，以及中国经济增速企稳等影响，投资者恢复对亚洲地区投资市场的信心，多数亚洲股票市场进入上升通道，韩国、印尼、香港等市场均增幅明显。香港市场方面，在中国政府经济大力推动供给侧改革、刺激内需带动消费升级的作用下，中国经济增长出现好转，虽然面临美国贸易战以及国内去杠杆等不利因素的影响，但市场对中国经济前景悲观看法

的态度有所改观，恒生指数于报告期内增长28.17%（以美元计价）；中国A股市场方面，鉴于整体估值仍处历史高位，上证指数涨幅显著落后恒生指数，而创业板在中国证监会规范资本市场发展、市场风险偏好下降的影响下，股价进入下行通道。在个股方面，受香港资金北上、价值股受追捧的推动，业绩稳健增长、拥有核心竞争力的公司股价仍获得良好增长。报告期内，MSCI AC亚洲（除日本）指数上涨12.56%；MSCI金砖四国指数上涨16.14%（以人民币计价）。亚洲债券市场在报告期内经历先高后低的走势。得益于较高的收益水平及相对较佳的企业素质，直至2017年第三季度，区内债券的表现不俗。但由于美债息收益率在第四季度开始上升，令美元计价的债券价格普遍受压，令市场出现调整。而由于亚洲区内企业素质较好，债券的信用利差并未有出现明显，令期内债券回报维持于不俗水平。

4.2、操作回顾

报告期内，产品在选择全球优质基金进行配置之外，同时配置部分股票。组合持有的基金以债券型基金为主，配置比例42%；组合持有的债券基金持有比例31%。

4.3、下一步投资策略

2018年，对于投资者而言依旧是是机会与风险并存的一年。机会方面，科技的快速发展，将持续改进人们的生产效率，而全球相对宽松的货币环境及新兴市场的经济持续复苏或有望延续资本市场的热度。危机方面，全球主要资本市场的估值均处于相对高位，若美联储加息强度高于预期，全球的实体经济和资本市场或发生较大动荡。

美国方面，美联储已进入加息周期，而特朗普的扩张性政策正面临重重挑战，贸易战存在不明朗因素，若加息节奏加快或特朗普承诺不达市场预期，美国经济增长或将放缓。鉴于美股估值的高企，美股市场或将对实际经济形势提前反应，进入下行通道。

中国经济方面，短期内国内去杠杆、中美贸易摩擦和美元升值等不利因素依然存在，但我们对市场仍然保持谨慎乐观态度，认为现在并未影响到市场的整体增长。持续的去杠杆以及由此引发的明显紧于预期的货币与财政政策在2018上半年对增长带来了一定挑战，但整体上，中国的经济增长仍然具有相当的韧性，主要的支撑来自于稳健的消费、低地产库存隐含的可能依然稳健的新开工、以及企业资本支出的上升趋势；2018下半年仍有可能出现更为灵活的政策应对以提供支撑，例如可能更为扩张性的财政政策以及货币政策立场的微调。从相对更长的视角来看，虽然短期有阵痛，但去杠杆政策将为中期更为稳健和健康的经济增长打下基础。其他的因素，如中美贸易摩擦，或仍将带来扰动，但可能并非一个趋势逆转。

考虑到上述情况，资产配置方面会以谨慎为主，股票类投资的比率控制在一个合理的水平。选股方面，投资管理人将选择低估值、低汇率风险和盈利可预见性较高的股票。股票型基金的选择将侧重绝对收益策略以及有对冲机制的基金为主。另一方面，投资管理人会在合适的时候调节投资管理人的资产配置来把握交易性的机会。

总体上，产品管理人将维持产品的平衡配置，即绝对收益基金以及港股直接投资的布局。其中以绝对收益策略为主的基金投资在适当增加投资风险的基础上提供了更多的净值成长动力。而港股直接投资更多地依靠管理人的专业投资经验，寻找安全边际高、潜在收益大的投资机会。

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 | 1.09% | 0.68% |
| | 活期存款 | 1.09% | 0.68% |
| ※ | 债权类资产 | 98.91% | 99.32% |
| | 境外类基金投资 | 98.91% | 99.32% |
| 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- | 0.00% |
| 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% |
| 5.5、需要特别说明的投资品情况 | |
| 无 | |
| 6、其他重要信息 | |
| 无 | |