

## 东方之珠富甲天下代客境外理财产品830002（830002）2016年上半年半年报

### 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	工作时间
购买、赎回方式	
业绩比较基准	40% MSCI AS Asia ex-Japan+20% MSCI BRIC+ 40% Citigroup World Broad Investment-Grade (WorldBIG) Bond Index
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

产品净值过去半年上涨4.76%，业绩基准上涨7.1%，略低于业绩基准

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

亚洲股票市场在报告期内呈现“V”型走势。在全球经济第二季缓慢增长的背景下，受国内经济复苏步伐放缓、债券违约风险、人民币走势、油价反弹和美国加息预期反覆等因素，亚洲股票市场指数在第二季持续波动。六月以来，A股未能被纳入MSCI，而英国脱欧公投出现市场预料以外的结果，全球股市出现大规模抛售，亚洲市场亦跟随下跌，惟市场预期全球央行会继续宽松和美联储加息预期降温的正面因素迅速抵消英国公投脱欧带来的震荡。自6月中以来，中国股市稍为转好，港股持续上升，主要是监管机构宣布深港通在第四季正式开始运作和中国经济数据有所改善，亚洲股市亦开始进入上升区间。另外，第三季公布的各项经济数据显示许多亚洲新兴市场国家仍维持经济增长势头，带动亚洲市场股市普遍向上。

环球市场方面，美国经济开始回暖，美联储准备加息。其后，欧洲央行和英国央行决议维持利率不变后，日本央行调整QQE政策，美联储9月暂缓加息，加上受益于OPEC宣布达成限产协议油价反弹，有助于资金持续涌入区内市场，亚太（除日本）地区指数在9月创2016年新高。之后，欧洲银行的问题持续升温，有可能进一步对环球市场做成冲击。总结下来，在环球金融市场不确定性增加下，亚洲主要央行维持宽松货币立场、企业盈利回稳、经济增长有所改善，亚洲股票市场在报告期内出现上升的情况。

债市方面，经历了相对平静的第一季度，从第二季度开始，受到国内个别信贷违约事件影响，同时亦因投资者对债券趋向审慎，加之发债成本上升，我们看到部分素质好、原本计划在国内发债的企业，纷纷重返境外市场。国家外管局在年中发布新规允许中企将境外债券发行所得资金全部汇兑回国，即便受到英国脱欧，美联储加息预期影响，在原本亚洲信贷属于淡季的7、8月，市场还是见到了中资美元债的发行井喷。年初至三季度末，全球债券发行量接近10年来最高值。进入9月，受到欧央行未如预期加大刺激计划，加上美联储准备加息，美国国债、英国国债以及德国国债在内的收益率已经快速攀升。亚洲美元债不出意料大幅下降，中资美元债也没有幸免。

#### 4.2、操作回顾

产品在投资期内进行了境外投资管理人变更，由富兰克林邓普顿资产管理公司和工银亚投投资管理公司双管理人模式变更为工银亚投投资管理公司单一管理的模式。

管理人变更后，产品投资策略也进行了调整，以境外基金与优先股配置为主，辅以股票和债券投资。基金管理人在报告期内通过组合调整，并结合择时交易，实现了4.79%的绝对收益。

基金投资上，前三大持仓分别是诺斯德全球管理波动率基金、标准人寿基金和工银亚投环球盈悦债券基金。其中，诺斯德基金持有以来实现收益4.61%；标准人寿基金微涨0.46%；工银亚投环球盈悦债券基金上涨6.07%。

优先股投资上，前两大持仓分别是中国银行优先股与信达优先股。其中，报中国银行优先股实现投资收益率10.55%；信达优先股为三季度末投资，持有部分略下跌1.05%。

股票投资上，产品的股票投资仓位较轻，占比为8.35%。投资期内恒生指数保持升势，产品经理逐步提升股票持仓由3%至8%以上。产品经理在股票投资上挑选具有高分红潜力，且表现较为稳健的标的。前两大股票持仓分别是中国银行和农业银行。其中，农业银行为新增标的，报告期内实现收益1.3%，中国银行持有金额有所增加，报告期内投资亏损有所减少。

#### 4.3、下一步投资策略

本产品投资管理人对未来市场的展望主要如下：

展望未来，国内房地产政策的收紧可能会慢慢对实体经济做成影响，有令经济走弱的风险。考虑到国内房地产政策在收紧，我们认为人行降息的机会很低，未来货币政策进一步宽松的空间不大。另外，美联储年内加息预期维持，有机会对风险资产价格造成压力，尽管美联储9月不加息，但我们认为对年内加息预期的改变或足够影响市场的投资情绪。长远来看，我们对股票市场的前景维持谨慎，主要是1) 全球经济前景和企业盈利没有改善的迹象；2) 宽松预期可以很快切换，美国优于预期的经济数据可能为美联储在年底加息创造充份条件；3) 地缘政治风险在升温（南海问题、土耳其政变未遂、欧盟区潜在的分裂、美国总统选举）；4) 欧洲银行的问题。我们预计全球股市整体区间震荡，短期大幅下行的可能性不大，但长远来看充满不确定性。债券方面，考虑到美联储12月加息是大概率事件，美债收益率有机会持续上涨，对债券价格做成压力。因此，将继续持有较多的中资金融机构美元优先股，主要是其风险回报比率吸引。

### 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	0.28%	--
	活期存款	0.28%	--
※	债权类资产	99.72%	--
	境外类基金投资	99.72%	--
合计		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
AAA	0.00%
AA+	0.00%
AA	0.00%
AA-	0.00%
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	
6、其他重要信息	