

# 东方之珠代客境外理财产品新兴市场投资机会QD1005 (QD1005) 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	东方之珠代客境外理财产品新兴市场投资机会QD1005
产品代码	QD1005
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	2010年12月14日
产品到期日	--
开放日	每周一
开放时间	工作日
购买、赎回方式	
业绩比较基准	
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	13,015,434.20

## 3、产品净值表现

产品报告期内收益率为-6.93%。

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

本产品投资团队对报告期内市场环境回顾如下：

美国经济持续复苏，部分经济数据强于市场预期。美国PMI在二季度表现强劲，三季度尽管有多减弱，但仍居于荣枯线之上。新增非农就业人数尽管在部分月份低于市场预期，但在经济增速稳定，并趋于潜在经济增速的情况下，就业数据仍较为抢眼。道琼斯指数在二季度末出现一波大幅上涨行情，17个交易日涨幅接近7%，但三季度末指数上行乏力，整个报告期内上涨5.27%。

欧洲方面，报告期内欧元区继续维持弱复苏态势。欧元区缓慢上行的经济增速、经济景气指数以及缓慢下行的失业率显示欧元区经济处于弱势复苏之中。受原油、大宗商品价格上涨影响，物价指数在报告期内也持续回升。报告期内，“英国脱欧”公投是欧洲地区最大的风险事件。“脱欧”公投之后，英镑在短期内跌幅超过10%，欧元同期跌幅也超过3%。欧洲股市尽管受“英国脱欧”影响出现短期下跌，但稍后均出现反弹，个别区域股市创出年内新高。

日本方面，尽管持续宽松，但日本经济仍未见明显起色。数据显示，PMI指数在整个报告期内的大多数月份均处于荣枯线之下，失业率也稳步下降。尽管同期国家大宗商品价格持续上涨，但日本物价仍处于通缩区间。日元二季度以来走上强劲，累计升值7%。日经指数二季度以来走势跌宕，累计下跌1.84%。

新兴市场方面，中国固定资产投资稳步下行，但经济增速保持稳定。人民币继续缓慢贬值，两个季度累计下跌3.13%。受大宗商品价格上涨提振，巴西增速有所起色，巴西货币雷亚尔兑美元汇率上涨9.21%。印度经济继续保持较快增长速度，已连续五个季度维持在7%以上。

### 4.2、操作回顾

报告期内，本产品投资回报为-6.83%。为稳定产品收益，投资于境外美元优先股，所投资部分优先股实现收益3.7%。

此外，投资团队基于对市场走势的判断，二季度以来把握美元升值与港股上扬的市场机会，

投资景顺德银美元看多基金，增加港股ETF投资仓位，产品调仓对产品均有所贡献，其中，美元看多基金累计对组合贡献2.2%。产品经理预判美股波动率将在二季度以来上行，实际标普500平稳上行，不利净值表现。产品经理对波动率头寸在二季度末进行了减持。

#### 4.3、下一步投资策略

投资团队对全球市场展望及资产配置策略如下：

国际市场方面，美国经济尽管复苏动力强劲，但美国总统大选与美联储加息仍是潜在的不确定性因素。市场走势预计将在12月左右更为明晰。欧元区长期低息环境对银行盈利影响较大，是否将对全球金融系统造成重大影响也仍有待观察。美元加息的节奏与幅度将对新兴市场资金流动造成较大影响，并将对中期新兴市场国家货币、资本市场构成压力。

国内经济预计仍将在当前增速下窄幅波动，平稳运行。人民币汇率在短期内仍存下行空间，但汇率波动对境内资产价格的影响在逐步减少。未来国内经济与资本市场表现将主要取决于境内监管机构对国内房地产、货币、信用的政策。

资产配置上，产品将以持有境外固定收益类资产为基础，并择时对其他品种进行配置。具体投资上，债券将持有风险收益性价比较高的中资金融机构美元优先股，股票和基金投资上则将主要偏向港股。

#### 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	1.08%	--
	活期存款	1.08%	--
※	债权类资产	98.92%	--
	境外类基金投资	98.92%	--
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