

2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划（PBZ01206）2015年第二季度季报

1、重要提示

中国工商银行郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型及预期收益等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

产品名称	2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划
产品代码	PBZ01206
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	2012年10月22日
产品到期日	--
开放日	封闭期过后的每周第一个工作日
开放时间	开放日的9:30至15:00
购买、赎回方式	客户可在理财计划封闭期过后，在每个开放日申购、赎回；开放日后第二个工作日确认客户赎回、申购是否成功，并以开放日日终净值计算申购、赎回资金。
业绩比较基准	5.0%
托管费率（年）	0.15%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	160,454,156.42

3、产品净值表现

截止2015年6月底，产品净值为1.2098。2015年二季度，产品净值增长3.62%，年化收益率14.53%，超越业绩基准953BP。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

二季度，稳增长政策力度增强，但GDP增长可能仍处在下探过程中，总需求偏弱依然是抑制通胀水平的决定因素。货币政策延续宽松，市场利率水平持续稳定在较低水平。债券市场先扬后抑，对地方债供给的担忧使收益率曲线熊市陡峭成为二季度的主体，权益市场6月中旬前延续快牛，其后暴跌，大盘指数连续三周阴跌至季度初的水平。

4.2、操作回顾

产品二季度持续保持了较高的债券仓位，抓住了4月份的反弹行情，5月后收益率曲线持续陡峭化的过程中，产品降低了债券仓位，调整了债券品种，整个二季度，债券投资组合久期控制在2以下，且以信用债配置为主，较好的规避了利率风险。4-5月，产品的权益仓位保持在20%，并从5月底开始，将仓位降低至5%以下，增加了打新基金配置，在捕捉到权益市场上行收益的同时控制了权益投资仓位，在权益市场暴跌的情况下稳定了产品净值。

4.3、下一步投资策略

股票市场6月份的大幅调整将使市场的整体风险偏好降低，大类资产配置转向将提高债券的配置价值。预计地方债仍将扰动利率债的供给预期，在房地产市场逐步升温、稳增长的货币条件逐渐好转的背景下，长端利率的下行空间或有限，但波段交易机会已出现，中短端高评级

信用债有更确定的交易机会，产品将适度使用杠杆，提高信用债投资比例。权益方面，保持权益类投资底仓位的同时，产品将继续优选选股、对冲策略能力强的投资顾问，通过对个股的准确把握捕捉股票市场跌出来的机会。

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	93.26%	80.06%
	债券及债券基金	90.20%	79.93%
	活期存款	0.46%	0.13%
	存款组合	2.60%	0.00%
※	权益类资产	6.74%	19.94%
	股票型证券投资	6.74%	19.94%
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 (%)
101454018	14粤珠江MTN001	22.02%
101474004	14沪城控MTN001	16.13%
120221	12国开21	10.40%
1082098	10中油股MTN2	10.11%

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
AA+	0
AA	0
AA-	0
A+	0
A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无