

PBZ01306工行人银行专属全权委托资产管理股债结合理财计划 (PBZ01306) 2015年第二季度季报

1、重要提示

本产品固定管理费（年化）为1.00%。

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01306工行人银行专属全权委托资产管理股债结合理财计划
产品代码	PBZ01306
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	2013年12月03日
产品到期日	--
开放日	申购日：每月第二个工作日和第十二个工作日；赎回日：每季第二个工作日
开放时间	相应开放日的8:00至17:00
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	6.00%
托管费率（年）	0.05%
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	57,204,206,446.87

3、产品净值表现

请参照产品管理人在每个估值日（T日）后第二个工作日（T+2日）通过中国工商银行网站（www.icbc.com.cn）或中国工商银行私人银行服务机构披露的理财产品单位净值。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

二季度经济初步呈现温和边际企稳态势，包括PMI、工业增加值、固定资产投资、房地产开发投资、消费等数据均有所回升。货币市场方面，二季度央行继续维持相对宽松的货币政策，持续降准降息，并进行公开市场操作释放流动性，逐步引导市场利率下行，银行间及交易所资金价格较一季度明显下行。债券市场方面，受经济数据低迷、市场流动性宽松等因素影响，债券收益率整体下行，另一方面，二季度开始的地方政府债务置换带来的供给影响对长端利率造成了一定压力。权益市场方面，二季度市场经历大幅上行后的剧烈调整，板块表现分化，在杠杆逐步降低及政府相关政策实施后，市场情绪得以平稳，不过震荡区间较前期进一步放大。

4.2、操作回顾

二季度产品投资操作灵活，根据市场走势及时调整资产配置。一方面择机配置交易型债券投资品，同时视市场情况择机投资交易性债券，获取资本利得。另一方面及时把握权益市场上涨机会，积极配置股票型证券等权益类投资品，同时也加大布局跨境类投资品、绝对收益类投资品，为客户创造超额回报。

4.3、下一步投资策略

三季度，预计市场资金面仍将保持较宽松的态势，货币市场投资价值较低。债券市场方面，受新股资金回流、权益市场调整、资金面及基本面支持，债券收益率或较前期有所下行；产品在投资配置型资产的基础上，仍将视市场情况投资交易性债券，精选投资价值较高的信用品种。权益方面，产品将密切关注宏观经济、资金面及政策面变化，操作上将适当维持一定比例的权益类投资品仓位，并密切关注市场的系统性风险；此外，产品前期已部分布局境外类投资品，后期仍将继续加大投资力度。

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	57.60%	56.15%
	债券及债券基金	56.24%	46.43%
	活期存款	1.36%	9.72%
※	债权类资产	12.64%	18.49%
	债权融资类信托	3.27%	14.60%
	中小企业私募债券投资	1.85%	1.31%
	结构性股权投资	2.06%	0.52%
	境外类基金投资	5.46%	2.06%
※	权益类资产	29.76%	25.36%
	股票收益权类投资	0.00%	0.27%
	新股及转债申购	12.88%	15.71%
	股票型证券投资	16.68%	2.57%
	结构化证券优先份额投资	0.20%	6.81%
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
AAA	16.28%
AA+	3.78%
AA	4.68%
AA-	5.87%
A+	3.12%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	66.27%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
