

PBZ01308工银私银全权委托资产管理全球投资精选理财计划 (PBZ01308) 2015年第二季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01308工银私银全权委托资产管理全球投资精选理财计划
产品代码	PBZ01308
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	2014年08月29日
产品到期日	--
开放日	每月第1个自然日和第17个自然日（遇非工作日顺延）
开放时间	开放日的北京时间9：30至16：30
购买、赎回方式	通过远程委托、网银和手机银行专属区域受理
业绩比较基准	6%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	8,088,440,752.66

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

进入二季度以来宏观经济数据低位运行，5月工业增加值同比增速有所恢复，但环比改善并不明显。投资增速继续下行，内外需对于经济拉动并不明显。流动性方面，二季度以来央行维持宽松政策，通过各类货币政策工具调节资金利率维持低位，临近半年末时点叠加打新因素，6月底资金面略有趋紧。债券市场方面，进入二季度随着货币政策的放松和地方政府债务的推迟发行，收益率下行，且受资金面的影响，期限利差开始走扩；随后在货币政策方向的不明朗、经济数据的再度弱化、消息事件冲击的多重因素下，收益率在一定区间内小幅震荡，收益率曲线陡峭化持续。权益市场在前期大幅上涨后于6月开始进入调整期，去杠杆导致的配资强平效应加剧市场调整幅度。

4.2、操作回顾

二季度以来，产品对于跨境类投资品的投资结构进行一定调整，提升H股投资比例布局低估值港股资产。同时在期间股指期货套利出现机会时新增绝对收益量化策略，在大宗商品价格出现反弹时新增CTA策略，通过多策略灵活切换获取稳定收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段产品将持续发挥可进行全球多市场投资的优势，灵活调整大类资产配置策略，在现有境外优先股策略、境外一二级市场套利策略、AH策略和全球套利策略的基础上继续挖掘多市场多策略套利机会，丰富现有跨境投资策略、获取超额收益。

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	51.51%	56.35%

	债券及债券基金	50.78%	56.35%
	活期存款	0.73%	0.00%
※	债权类资产	20.55%	22.94%
	境外类基金投资	20.55%	22.94%
※	权益类资产	27.94%	20.71%
	新股及转债申购	3.64%	0.69%
	股票型证券投资	24.30%	20.02%
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	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

无

6、其他重要信息

无
