

PBZ01315全权委托资产管理国企改革主题投资理财计划2015年第90期（PBZ01315）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	PBZ01315全权委托资产管理国企改革主题投资理财计划2015年第90期		
产品代码	PBZ01315		
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	2015年05月29日		
产品到期日	--		
开放日	每月第7个、第22个自然日（遇非工作日顺延）		
开放时间	开放日的9：30至16：30B		
购买、赎回方式	办理时间为开放日的9：30至16：30，募集期不接受申购申请		
业绩比较基准	中证国有企业改革指数（399974.SZ）表现*80%+中债总全价（总值）指数（0371.CS）表现*20%		
托管费率（年）	0.05%		
销售手续费率（年）	0.00%		
产品托管人	工商银行广东省分行营业部		
报告期末理财产品份额	1,379,464,801.14		
3、产品净值表现			
如有业绩比较基准，请比较产品净值与业绩比较基准，并分析二者差异的原因；如没有业绩比较基准，请比较产品净值自身变化情况，并分析变化的原因。			
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			
产品的配置层面仍坚持产品成立的战略及战术策略，运用60%的仓位提前布局国企改革事件驱动类的权益资产，并结合20%的绝对收益类资产进行中长期的资产布局；战术层面，灵活切换一二级市场套利及A-H投资，从而获取整体波动可控的超额回报。			
4.3、下一步投资策略			
延续前期的配置比例，提前布局国企改革类的资产，并运灵活切换投资战术策略。在现有市场处于底部的阶段，加快建仓节奏。			
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
※	权益类资产	100.00%	--

	股票型证券投资	100.00%	--
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)	0.00%		
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			