

# 2010年第2期私人银行专享产品阳光私募组合证券投资PBZQ1002 (PBZQ1002) 2015年第三季度季报

## 1、重要提示

无。

## 2、理财产品概况

|            |                                                                                               |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品名称       | 2010年第2期私人银行专享产品阳光私募组合证券投资PBZQ1002                                                            |
| 产品代码       | PBZQ1002                                                                                      |
| 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08月23日                                                                                   |
| 产品到期日      | --                                                                                            |
| 开放日        | 投资封闭期结束后的每月第一个工作日                                                                             |
| 开放时间       | 9:00-15:00                                                                                    |
| 购买、赎回方式    | 产品投资人必须在开放日的业务办理时间提出申购、赎回的申请。投资人在提交申购申请时,须按销售机构规定的方式备足申购资金;投资人提交赎回申请时,其在销售机构(网点)必须有足够的产品份额余额。 |
| 业绩比较基准     | --                                                                                            |
| 托管费率(年)    | 0.15%                                                                                         |
| 销售手续费率(年)  | 1.20%                                                                                         |
| 产品托管人      | 工商银行浙江分行                                                                                      |
| 报告期末理财产品份额 | 28,806,182.38                                                                                 |

## 3、产品净值表现

截止至2015年9月30日,理财产品PBZQ1002的净值为1.3437,年初以来净值增长率为5.16%,年化净值增长率为6.87%。上述数据未经核对,仅供参考,由于该产品为封闭净值型理财产品,产品净值及收益数据请以产品到期后官方网站信息披露数据为准。

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

债券市场方面,收益率出现了整体的下行,信用债收益率下行幅度较大,平均超过40bp,而3-10年期政策性银行债收益率也平均下降了36bp,3-10年期国债收益率平均下行了20bp。牛市氛围在压缩信用利差和税收利差(政策性银行债和国债利差)的同时,也在压缩期限利差,导致收益率曲线变平。三季度1年及以内期限债券收益率下行幅度最小,甚至1年期国债收益率出现了上升,从二季度末的1.73%上升到2.40%。在三季度利率债供给量创历史新高的情况下,债市仍然呈现出多头震荡的格局。股票市场方面,三季度A股市场各主要指数均呈现出大幅、快速下跌的走势。截至9月30日,上证综指下跌28.63%,深证成指下跌30.34%,沪深300指数下跌28.39%,中证500指数下跌31.24%。目前市场中仍然是短期资金在进行博弈,市场情绪并不稳定。由于目前市场担忧经济下行风险仍然没有得到充分出清,监管清理场外配资依然在持续进行,故市场的风险偏好可能长期维持低位。虽然我们近期对股市持谨慎的观点,但是我们仍然坚信中国经济的未来,坚信中国资本市场的改革必然会有光明的前景。

### 4.2、操作回顾

7月初,市场进一步下跌形成系统性风险,我们对产品中的权益仓位进行收缩,但由于市场发生了所谓的“流动性危机”,致使我们的减仓行为对产品净值也产生了一定程度的冲击。7月中旬虽然上证综指曾出现3400-4000点的区间震荡行情,但我们出于控制风险的考虑并未全力参与其中,持续保持低权益仓位运作。这种操作方式虽然使产品净值回升幅度有限,但是也使产品在一定程度上规避了8月中旬股市二次下跌所带来的风险。另外,我们在以债券为代表的固定收益市场上加大了配置力度,以期在产品持有人在控制风险的基础上创造收益。

#### 4.3、下一步投资策略

我们认为，随着市场近期的再调整，很多权益类资产的投资价值更加显现，但是，不确定性仍然存在，短期波动还会持续。鉴于三季度以来客户的风险偏好有所降低，更加期待产品净值能够稳定，再叠加市场目前缺乏明确的趋势性机会，我们未来的策略是：高配固定收益类资产，低配甚至不配权益资产，力争实现产品净值的稳定。当然，以上策略属于稳健策略，如遇市场短期内出现大幅的、突发性的反弹走势，也会使产品净值增速不及市场的反弹速度。

#### 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  | 27.78%          | --              |
|    | 活期存款    | 27.78%          | --              |
| ※  | 债权类资产   | 72.22%          | --              |
|    | 债权融资类信托 | 72.22%          | --              |
| 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-    | 100.00% |
| 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。