

## 2012年第1期私人银行全权委托资产管理-混合型稳健配置理财计划 (PBZ01201) 2016年上半年半年报

### 1、重要提示

无。

### 2、理财产品概况

产品名称	2012年第1期私人银行全权委托资产管理-混合型稳健配置理财计划
产品代码	PBZ01201
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02月28日
产品到期日	--
开放日	每月第一个工作日
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,办理时间为开放日的9:30至15:00
业绩比较基准	6% (年化)
托管费率 (年)	0.10%
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	287,830,886.53

### 3、产品净值表现

截止至2016年6月30日,理财产品PBZ01201的净值为1.2656,今年以来净值增长率为0.94%。上述数据未经核对,仅供参考。

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

2016年上半年,1年期国债到期收益率由2.30%上升至2.32%,上升了2bp;10年期国债收益率由2.82%上升至2.83%,上升了1bp;中债总净价指数上半年下跌0.21%。股票市场方面,2016年A股经历了先暴跌后企稳反弹的行情,截至2016年6月30日,沪深300指数收于3153.92点,上半年跌幅为-15.47%;中证500指数收于6123.49点,上半年跌幅为-19.61%。

#### 4.2、操作回顾

上半年来,股票市场方面,重大风险事件逐步兑现,系统性风险维持平稳,资本市场情绪短期虽有所回暖,但是仍然延续着存量博弈的格局。总理在重要会议上表示股市出现井喷式上涨或者断崖式下跌都会受到抑制,并且由于年初以来股市上方套牢盘仍然沉重,所以中期来看市场仍然大概率维持区间震荡的走势。因此后续市场不确定性仍然较高。债券市场方面,2016年以来,央行继续实施稳健的货币政策,公开市场操作也更加审慎,债券价格虽有一定程度的上冲走势,但是最终仍然出现了幅度较大的调整,不确定性在逐步显现。特别是近期由于短期对于经济的悲观预期和对央行货币政策放松的预期导致债券市场出现反弹,但是数据显示该预期存在被逐步修正的可能性,因此我们上半年对债券投资也持谨慎态度。因此,上半年本产品配置主要为固定收益项目类资产,权益类资产主要用于波段操作,并未长期持有。

#### 4.3、下一步投资策略

鉴于2015年下半年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,我们未来的策略是:高配固定收益类资产,并适度进行权益投资的布局,力争在实现产品净值稳定的基础上寻求为客户进一步创造收益的方法。未来,我们也会更加积极、努力的去挖掘市场中潜在的投资机会,比如保本公募基金投资、指数基金投资、绝对收益策略投资等,实现产品投资策略多元化,全市场捕捉投资机会,积极为客户创造价值。

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	18.23%	54.56%
	债券及债券基金	3.16%	54.23%
	活期存款	15.07%	0.33%
※	债权类资产	11.81%	4.84%
	债权融资类信托	6.18%	3.49%
	结构性股权投资	4.26%	1.35%
	收/受益权投资	1.37%	0.00%
※	权益类资产	69.96%	40.60%
	股票型证券投资	65.40%	19.53%
	结构化证券优先份额投资	4.56%	21.07%
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+	11.63%
AA	0.00%
AA-	52.31%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	36.06%
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。