

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) 2015年年报

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	本产品首个开放日为2014年11月3日，后续每180天开放一次（若非工作日则顺延至下一日）
开放时间	交易时间为开放日的9:00-15:00
购买、赎回方式	投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请
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	358,947,840.73

3、产品净值表现

截止至2015年12月31日，理财产品PA040101的净值为1.1061，较2014年12月31日，净值增长率为8.76%，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

债券市场方面，2015年以来，央行共进行了5次降息、5次降准，市场利率持续下行，债券价格继续延续牛市。全年10年期国债收益率由3.63%下降至2.82%，中债总净价指数全年上涨4.31%。股票市场方面，2015年A股经历了过山车行情，截至2015年12月31日，沪深300指数收于3731.00点，年涨幅5.58%，指数年内最大回撤幅度为45.13%；中证500指数收于7617.69点，年涨幅43.12%，指数年内最大回撤幅度为51.02%。

4.2、操作回顾

2015年上半年，我们在高配固定收益类资产的前提下逐步适当配置了二级市场权益资产，为客户取得了较为理想的收益。但2015年6月份以来，伴随着A股市场出现大幅回调和剧烈波动，导致产品净值也出现了一定程度的回撤。我们及时在后续产品管理的过程中及时调整了策略，使产品净值在大幅下跌后逐渐稳步回升。

4.3、下一步投资策略

下一步，我们拟继续高配固定收益类资产，继续维持权益资产的较低仓位，力争在实现产品净值稳定的基础上寻找为客户进一步创造收益的投资品。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，如对冲策略，同时加大债券市场的波段操作，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	54.41%	--

	债券及债券基金	49.21%	---
	活期存款	5.20%	---
※	债权类资产	12.69%	---
	债权融资类信托	5.34%	---
	结构性股权投资	7.35%	---
※	权益类资产	32.90%	---
	股票收益权类投资	27.33%	---
	结构化证券优先份额投资	5.57%	---
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-	42.09%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	57.91%

5.5、需要特别说明的投资品情况

上述投资品种的股票收益权类投资和结构化证券优先份额投资属于类固定收益类投资品。

6、其他重要信息

无。