

2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划 (PBZ01206) 2016年第一季度季报

1、重要提示

中国工商银行郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型及预期收益等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

产品名称	2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划
产品代码	PBZ01206
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10月22日
产品到期日	--
开放日	封闭期过后的每周第一个工作日
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；开放日后第二个工作日确认客户赎回、申购是否成功，并以开放日日终净值计算申购、赎回资金。
业绩比较基准	5.0%
托管费率（年）	0.15%
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	523,252,355.68

3、产品净值表现

截至2016年3月底，产品净值为1.2479。2016年一季度，产品净值增长0.06%，后续将加强投资力度和净值监测。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2016年一季度，经济基本面短期企稳迹象明显，通胀水平再创新高，大宗商品出现连续暴涨。债券市场整体震荡下跌。当前宏观经济数据向好、MPA评估考核、债市去杠杆预期和信用风险担忧等诸多因素利空债市，债券整体收益中枢持续走高，信用利差不断拉大，央行从维持资金中性偏松转变为中性偏紧的微妙变化使得回购成本波动不断，债市整体杠杆承受重压。权益市场大幅波动使得打新资金、股市配资、定增等追求无风险收益的资金大量堆积，“资产荒”依旧蔓延。

4.2、操作回顾

一季度产品配置继续以债券为主，产品大比例持有债券资产，由于受债券长端收益率回调上行的利空因素，债券出现一定浮亏，对本产品净值表现有一定负面影响。

4.3、下一步投资策略

第二季度，经济基本面企稳仍需继续观察，难见趋势的改变。但经过了前期利率水平的大幅震荡上行，债券市场易下难上，目前债券的收益率已经在较高水平，继续向上空间开始受限。而随着信用风险持续爆发，高等级债券，包括利率债将有望

迎来新一波利率中枢下行。

综上，相对看好优质债券资产，同时注重风险，计划对债券资产的久期进行适度拉长，并增加波段操作。

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	81.72%	90.99%
	债券及债券基金	74.12%	82.97%
	活期存款	7.60%	8.02%
※	债权类资产	10.16%	0.00%
	收/受益权投资	10.16%	0.00%
※	权益类资产	8.12%	9.01%
	股权投资	5.43%	0.00%
	股票型证券投资	2.69%	9.01%
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 (%)
101454018	14粤珠江MTN001	7.24%
101474004	14沪城控MTN001	5.25%
120221	12国开21	3.32%
1082098	10中油股MTN2	3.19%

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+	100.00%
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