

PBZ01302稳健配置产品（PBZ01302）2016年第一季度季报

1、重要提示

本产品固定管理费（年化）为0.8%。

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01302稳健配置产品
产品代码	PBZ01302
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	2013年05月10日
产品到期日	--
开放日	每月每个星期二为申购开放日，每月第一个星期二、第三个星期二为赎回开放日。如遇非工作日不开放、不顺延
开放时间	开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	4.60%
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	74,457,703,793.18

3、产品净值表现

请参照产品管理人在每个估值日（T日）后第二个工作日（T+2日）通过中国工商银行网站（www.icbc.com.cn）或中国工商银行私人银行服务机构披露的理财产品单位净值。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

一季度，宏观经济方面，经济基本面在基建与地产投资回暖的推动之下短期数据有所回暖。债券市场方面，在基本面回暖与通胀回升的背景下，叠加信用违约事件的不断增加，债券市场收益率震荡调整，收益率曲线陡峭化。权益市场方面，季初受人民币汇率波动影响，权益市场大幅调整，后续在国内经济企稳、外部环境转暖的背景下表现平稳。海外市场方面，季初大幅波动后在中国经济企稳以及美联储鸽派表态的双重影响下，包括股市、商品在内的风险资产总体表现较好。

4.2、操作回顾

产品继续以投资固定收益类项目及配置型债券类投资品为主，在获取稳定的基础收益的同时，把握交易型机会，根据市场情况灵活配置权益类、绝对收益类及境外投资品，做好回撤管理。债券市场方面，产品以投资配置型债券投资品为主，根据市场情况调整交易型债券投资品占比。一季度以来，产品继续维持较低比例投资于收益风险均衡的权益组合投资品，在市场波动幅度扩大区间适度降低投资比例，保持收益相对平稳。一季度产品适度增加绝对收益投资品，获取相对平稳的交易型收益。境外投资方面，产品维持境外类资产的配置，把握投资机会。

4.3、下一步投资策略

二季度，预计市场资金面仍将保持较宽松的态势，货币市场投资价值较低。债券市场方面，预计基本面短期企稳制约收益率的继续下行，收益率曲线仍有可能震荡调整，在投资配置型资产的基础上，将把握视市场调整机会投资交易型债券，获取资本利得。权益方面，产品将密切关注宏观经济、资金面及政策面变化，在安全垫的基础上及时把握二季度权益市场投资机会，适度增厚产品收益。境外投资方面，整体将维持前期的资产配置，视市场情况灵活调整。此外，产品仍将继续投资绝对收益类投资品，增厚产品收益。

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	75.50%	74.73%
	债券及债券基金	75.35%	74.71%
	活期存款	0.15%	0.02%
※	债权类资产	13.63%	14.09%
	债权融资类信托	11.57%	11.54%
	中小企业私募债券投资	0.71%	0.81%
	结构性股权投资	0.39%	0.88%
	境外类基金投资	0.96%	0.86%
※	权益类资产	10.87%	11.18%
	新股及转债申购	2.07%	3.01%
	股票型证券投资	3.74%	3.37%
	结构化证券优先份额投资	5.06%	4.80%
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	1.37%
AA+	6.84%
AA	22.21%
AA-	19.72%
A+	29.47%
A	6.88%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	13.51%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
