

PBZ01305另类投资产品（PBZ01305）2016年第二季度季报

1、重要提示

- 1、本理财计划最低持有期为730天；
- 2、本报告中所示“预期收益率”为“基准收益率”；
- 3、本理财计划固定管理费率为（年）0.50%。

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01305另类投资产品
产品代码	PBZ01305
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	2014年05月09日
开放日/购买日	每月第10个和最后一个工作日为申购开放日；每季第10个工作日为赎回开放日
开放时间/购买时间	相应开放日的9：30至16：30
购买、赎回方式	通过远程委托、网银和手机银行专属区域受理
预期收益率（年）	6.00%
托管费率（年）	0.05%
销售手续费率（年）	1.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	1,980,100,000.00

3、投资组合报告

3.1、投资组合基本情况

	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	58.36%	48.58%
	债券及债券基金	58.04%	48.58%
	活期存款	0.32%	0.00%
※	债权类资产	23.91%	47.53%
	债权融资类信托	23.91%	47.53%
※	权益类资产	17.73%	3.89%
	股票型证券投资	17.73%	3.89%
合计		100%	100%

3.2、高流动性资产的期限结构

期限	占比
半年以内到期	0.55%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.00%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	99.45%

3.3、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+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	100.00%
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
二季度宏观经济数据在基建投资带动下，整体较为平稳；社会融资方面，票据融资和企业债融资的新增量下滑，居民中长期贷款增长。通胀方面，春节之后持续上涨的菜价和肉价在5月开始出现了回落，随着食品价格季节性走弱，预计CPI将继续小幅回落。流动性方面，央行通过MLF、SL0等操作方式稳定资金市场利率，整体保持中性宽松的水平。二季度债券市场呈现震荡行情，基本面和信用体系都对市场产生了明显的影响，4月债市受信用事件影响收益率反弹，至5月经济数据走弱、货币市场平稳，市场担忧的信用冲击趋于稳定，债市收益率以震荡下行为主。权益市场结构性行情演绎，指数整体区间震荡。	
4.2、操作回顾	
产品以配置固定收益类另类投资项目及配置型债券类投资品为主，同时通过组合投资配置部分比例的权益类投资品。在固定收益类投资品中，另类投资项目及配置型债券类投资品均为产品提供了基础收益；同时，产品通过分散投资，灵活配置于收益风险相对均衡的权益类投资品，较好地控制了回撤，获取稳健收益。二季度产品新增了量化投资品的配置，增厚产品收益。	
4.3、下一步投资策略	
后期产品以配置另类投资品及债券类投资品为主，适度把握市场机会，同时投资于风险收益相对均衡的稳健型权益组合类投资品，并视市场情况灵活调整。同时，产品将加大另类投资品的配置力度，增加商品CTA等投资品的配置，丰富组合策略。	
5、客户实际收益	
以每季季末月20日后五个工作日内披露的期间理财产品客户适用收益率为准。	
6、其他重要信息	
无	