

## PBZ01306股债结合管理产品（PBZ01306）2016年第一季度季报

### 1、重要提示

无

### 2、理财产品概况

产品名称	PBZ01306股债结合管理产品
产品代码	PBZ01306
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12月03日
产品到期日	--
开放日	申购日：每月第二个工作日和第十二个工作日；赎回日：每季第二个工作日
开放时间	相应开放日的9：30至16：30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	5.00%
托管费率（年）	0.05%
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	38,547,102,030.02

### 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](http://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。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，产品继续维持一定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调整投资比例，保持收益相对平稳。同时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，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	56.47%	74.55%
	债券及债券基金	56.41%	74.51%
	活期存款	0.06%	0.04%
※	债权类资产	15.21%	10.71%
	债权融资类信托	0.62%	1.32%
	中小企业私募债券投资	2.33%	1.62%
	结构性股权投资	2.90%	1.78%
	境外类基金投资	9.36%	5.99%
※	权益类资产	28.32%	14.74%
	新股及转债申购	0.19%	0.39%
	股票型证券投资	27.92%	14.17%
	结构化证券优先份额投资	0.21%	0.18%
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	19.08%
AA+	3.82%
AA	4.10%
AA-	6.99%
A+	0.42%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	65.59%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无
---

6、其他重要信息

无
---