

PBZ01306股债结合管理产品（PBZ01306）2016年第二季度季报

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	29,674,253,933.00

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

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。跨境市场方面，英国脱欧公投进一步延缓了美元加息进程，推高黄金等资产价格。

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。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

三季度，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，预计短期收益率下行的空间相对较小，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三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。

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	62.77%	56.47%
	债券及债券基金	62.64%	56.41%
	活期存款	0.13%	0.06%
※	债权类资产	9.37%	15.21%
	债权融资类信托	0.00%	0.62%
	中小企业私募债券投资	0.00%	2.33%
	结构性股权投资	0.00%	2.90%
	境外类基金投资	9.37%	9.36%
※	权益类资产	27.86%	28.32%
	新股及转债申购	0.00%	0.19%
	股票型证券投资	27.86%	27.92%
	结构化证券优先份额投资	0.00%	0.21%
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	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%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
