

PBZ01308全球投资精选产品（PBZ01308）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	PBZ01308全球投资精选产品
产品代码	PBZ01308
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08月29日
产品到期日	--
开放日	每月第1个自然日和第17个自然日（遇非工作日顺延）
开放时间	开放日的北京时间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
业绩比较基准	6%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	9,620,514,385.33

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

2016年第一季度经济增长环比改善，但力度有限。因为去年基数较低，导致同比增速明显好转。从1季度宏观数据来看，房地产数据增长力度强劲，投资增速却受房地产与基建投资回暖的带动出现增长，但工业增长偏弱。CPI在食品项的推动下不断攀升，但是核心CPI（扣除能源与食品）依然维持弱势。一季度资金面整体偏宽松，春节前的巨量投放在节后并未得到等量续作，加之缴准、转债打新、跨月等多重因素作用，节后整体流动性波动较大；但央行维护资金价格态度明显，央行的利率走廊的操作思路得以维持。期间债券市场整体是震荡局势，收益率不断震荡调整。由于资金面整体保持宽松，而通胀预期逐步升温，债券市场短端收益率整体下行，长端利率呈现震荡上行态势，信用债整体表现优于利率债。全球市场方面，美联储加息预期降温，全球风险偏好回暖，资金再度重新回流至新兴市场。

4.2、操作回顾

一季度期间产品适度把握市场机会提升了量化策略绝对收益类投资品配置比例，考虑到市场整体风险偏好的提升加大了二级债基配置力度。同时，产品成立以来逐步拓宽跨境投资范围、丰富跨境资产配置策略，产品配置了较高比例的跨境类美元及汇率盯住美元的港币类资产，在人民币汇率波幅加大期间，该类跨境类资产业绩贡献稳定。

4.3、下一步投资策略

从全球央行货币政策风向来看，欧日基本进入负利率，美国年内存在加息次数减缓，中国货币政策趋于中性，未来需持续关注全球主要经济体货币政策溢出效应对于人民币和国内经济的影响，在规避风险的同时积极切换跨境策略，挑选高性价比资产进行配置。目前港股的投资价值随着前期市场的波动更加显现出来，中长期来看具有配置价值。中长期来看，在当前外汇市场波动加剧的情况下，我们坚持人民币+美元双轮驱动行情将成为下阶段投资主线的判断，将继续通过多元配置分散风险的同时享受市场切换带来的主动管理收益，并进一步丰富跨境投资策略。

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	64.18%	77.38%
	债券及债券基金	64.09%	77.38%
	活期存款	0.09%	0.00%
※	债权类资产	15.59%	13.30%
	境外类基金投资	15.59%	13.30%
※	权益类资产	20.23%	9.32%
	新股及转债申购	4.47%	4.41%
	股票型证券投资	15.76%	4.91%
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
