

PBZ01312多策略套利主题投资产品（PBZ01312）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	PBZ01312多策略套利主题投资产品		
产品代码	PBZ01312		
销售币种	人民币		
产品风险评级	PR4		
收益类型	非保本浮动收益		
产品成立日	2015年04月03日		
产品到期日	--		
开放日	每月第4个自然日（遇非工作日顺延）		
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、网银、手机银行和融E联专属区域受理		
业绩比较基准	5.50%		
托管费率（年）	0.05%		
销售手续费率（年）	0.00%		
产品托管人	工商银行广东省分行营业部		
报告期末理财产品份额	2,417,714,102.95		
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			
宏观经济方面，二季度GDP增速6.7%，与一季度持平；全国固定资产投资增速9.0%，环比持续回落，其中占比超过60%的民间固定资产投资增速仅为2.8%，环比持续大幅回落。整体而言，宏观经济稳中偏弱。债券市场方面，伴随宏观经济政策重心重回供给侧结构性改革，二季度债券市场收益率普遍下行，期限利差不断收窄，收益率曲线呈现平坦化趋势。受信用风险事件频发影响，二季度信用利差走势继续分化，高评级品种利差相对稳定，低评级品种利差持续走阔。权益市场方面，二季度市场震荡下行，行业表现分化明显。食品饮料、电子元器件、家电、有色、通信等行业涨幅靠前，而餐饮旅游、传媒、交运、商贸零售、建筑等行业跌幅较大。			
4.2、操作回顾			
产品前期的大类配置主要集中于绝对收益策略类投资品和债券类投资品。两大类配置均为二季度产品净值的回升提供了正向回报。考虑到经济基本面稳中趋弱的态势短期难以改观，债券类投资品后期依然大概率上为产品提供正向收益贡献。另一方面，后期上市公司半年报将会陆续发布，一些有真实业绩回报的个股和行业将是较优的配置方向。相应的挖掘业绩超预期的绝对收益策略类投资品的后期表现也值得期待。			
4.3、下一步投资策略			
后续产品将继续维持量化绝对收益策略的配置，不断优化量化绝对收益各子策略的配置比例，积极获取各类绝对收益回报。同时鉴于当下市场波动加大、资产轮动加速的现实环境，产品将继续在大类资产上维持一定比例的债券类投资品的配置，控制单一市场的风险暴露，优化整体组合的风险收益属性，为客户提供稳健的组合投资收益。			
5、投资组合详细情况			
5.1、投资组合的基本情况			
		占投资组合的比	占投资组合的比

	资产种类	例 (%) 期末	例 (%) 期初
※	高流动性资产	49.42%	77.84%
	债券及债券基金	49.38%	77.84%
	活期存款	0.04%	0.00%
※	权益类资产	50.58%	22.16%
	新股及转债申购	0.00%	22.16%
	股票型证券投资	50.58%	0.00%
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%
AA+	0%
AA	0%
AA-	0%
A+	0%
A	0%
A-	0%
A-以下	0%
N(待评级)	100%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
