

PBZ01315国企改革主题投资产品（PBZ01315）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	PBZ01315国企改革主题投资产品
产品代码	PBZ01315
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05月29日
产品到期日	--
开放日	每月第7个、第22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	中证国有企业改革指数（399974.SZ）表现*80%+中债总全价（总值）指数（0371.CS）表现*20%
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	2,097,715,386.25

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

一季度，GDP增速同比6.7%，为28个季度以来的新低。但3月以来，伴随基建和房地产市场的回暖，宏观数据呈现较好的反弹形势。市场资金方面，一季度央行提高了公开市场操作的频率，回购利率维持稳定，整体流动性平稳。债券市场一季度整体表现较好，利率债收益率整体下行。3月以来，受大宗商品尤其是黑色金属类品种价格的大幅持续反弹以及通胀预期抬升的影响，利率债收益率有所上行。前期下行较多的短端利率上行更为显著，期限利差有所收窄。同时，伴随信用事件的频发，一季度信用利差持续走扩。权益市场2月以来持续反弹，汇率预期的稳定和经济数据的短期回暖使得市场风险偏好回升。

4.2、操作回顾

产品在大类资产配置的基础上，以组合配置的形式投资于权益市场，降低了单一投资风险，有效控制产品回撤。

4.3、下一步投资策略

下一阶段，产品将继续密切关注宏观经济、资金面及政策面变化，维持一定比例的权益类投资仓位，并密切关注市场的系统性风险，有效控制产品回撤，积极把握市场行情。

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	15.27%	11.47%
	活期存款	15.27%	11.47%
※	权益类资产	84.73%	88.53%

	股票型证券投资	84.73%	88.53%
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)	0%		
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			