

PBZP8001浙江之星 (PBZP8001) 2016年第二季度季报

1、重要提示

自2016年7月1日起, PBZP8001私人银行全权委托资产管理人民币理财产品预期年化收益率由3.90%调整为3.60%, 具体调整内容请参见最新产品说明书。

2、理财产品概况

产品名称	PBZP8001浙江之星
产品代码	PBZP8001
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07月18日
开放日/购买日	自产品起始日(不含当日, 产品起始日不能申购)起的每个工作日为申购开放日, 每月第3个工作日为赎回开放日
开放时间/购买时间	开放日的9:00至16:30为开放时间
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行及融E联专属区域受理
预期收益率(年)	3.60%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	0.20%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	13,265,560,950.50

3、投资组合报告

3.1、投资组合基本情况

	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	59.71%	69.97%
	债券及债券基金	59.71%	67.98%
	活期存款	0.00%	1.99%
※	债权类资产	30.09%	22.17%
	债权融资类信托	28.69%	21.25%
	中小企业私募债券投资	0.34%	0.22%
	租赁类投资	1.06%	0.70%
※	权益类资产	10.20%	7.86%
	股票收益权类投资	1.50%	0.98%
	新股及转债申购	4.18%	2.78%
	股票型证券投资	4.52%	4.10%
合计		100%	100%

3.2、高流动性资产的期限结构

期限	占比
半年以内到期	0.00%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.00%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	100.00%

3.3、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	20.16%
AA-	31.17%
A+	16.77%
A	13.94%
A-	5.32%
A-以下	12.63%
N(待评级)	0.01%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济数据方面，二季度经济数据并未延续前期的热度导致市场再次担忧。不过虽然经济下行压力有所加大，但短期失速风险较小。二季度的各项数据显示，拉动GDP的主要因素在于基建发力、地产投资回升以及第三产业的稳步增长，但制造业与民间投资增速低于预期，贷款与社融对经济增长的推动力边际衰减，经济下行压力有所加大。货币市场方面，二季度，流动性仍显充裕，市场利率总体稳中略升。尽管遭遇MPA考核以及一季度天量信贷投放对二季度考核的影响，但从银行间市场资金面看，紧张程度小于交易所市场。为了应对两次季末考核带来的流动性紧张情况，央行在公开市场进行较大规模逆回购。从央行调控政策来看，央行在降杠杆和稳增长之间徘徊，年初以来通过间歇性的净回笼资金来边际收紧此前宽松的流动性。权益市场方面，二季度前期市场缓慢下跌，风险得到一定程度释放，二季度末，市场风险偏好上升，指数缓慢上涨，权益市场仍存在一定的交易型投资机会。

4.2、操作回顾

本年二季度投资期间，产品以投资债券市场为主，配置收益稳定、波动可控的债券类与债权类投资品，同时根据市场变化，择时捕捉市场机会，配置少量绝对收益类和权益类投资品。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品投资仍将主要以债券类投资品为主，同时视市场情况调整各类投资品配置比例，提升产品收益。

5、客户实际收益

2016年4月1日至2016年5月2日，客户实际收益4.20%（年化）；2016年5月3日至2016年6月30日，客户实际收益3.90%（年化）。

6、其他重要信息

无