

## PBZP8006山东之星 (PBZP8006) 2016年第一季度季报

### 1、重要提示

自2016年4月1日起, 本理财产品预期年化收益率由4.60%调整为4.20%, 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	PBZP8006山东之星
产品代码	PBZP8006
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09月15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2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)	4.20%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	0.40%
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	4,223,176,879.24

### 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	57.78%	69.60%
	债券及债券基金	57.78%	68.78%
	活期存款	0.00%	0.82%
※	债权类资产	28.93%	21.93%
	债权融资类信托	17.58%	16.08%
	中小企业私募债券投资	4.12%	0.00%
	结构性股权投资	7.23%	5.85%
※	权益类资产	13.29%	8.47%
	新股及转债申购	6.51%	4.94%
	股票型证券投资	6.78%	3.53%
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	1.28%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	98.72%

#### 3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	0.00%

AA+	9.61%
AA	35.11%
AA-	29.64%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	16.03%
N(待评级)	9.61%

#### 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，工业低迷中不乏积极变化，工业企业利润由负转正；工业增加值继续回落，但新兴产业增速持续提升，表明我国供给侧结构性改革的效用逐步显现，后续有望小步回升。PMI指数创新低，但预期指数小幅上涨。由于经济仍处底部，转型期的阵痛难以避免，经济数据波动难免，投资增速稳中有升，房地产投资超预期。整体增速稳中有升主要受益于房地产投资明显回暖，但考虑到三、四线城市去库存压力仍未明显缓解，房地产投资持续回暖缺乏有力支撑，并且考虑到制造业投资的持续下滑，短期内需求难以明显回暖，预计固定资产投资总额好转有限。货币市场方面，一季度资金面整体保持平稳宽松，资金价格中枢仍维持低位运行。债券市场方面，一季度债券市场表现并不出色。权益市场方面，经过1季度前期市场下跌，风险得到一定程度释放，3月市场风险偏好上升，指数上涨，中长期仍看好权益市场投资机会。

##### 4.2、操作回顾

一季度以来，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1月1日至2016年3月31日，客户实际收益4.6%（年化）。

#### 6、其他重要信息

无