

PBZP8026云南之星 (PBZP8026) 2015年第四季度季报

1、重要提示

自2015年12月31日起, PBZP8026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4.90%调整为4.60%, 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	PBZP8026云南之星
产品代码	PBZP8026
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12月19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13个自然日为赎回开放日
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)	4.60%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	0.40%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	773,390,774.50

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	25.15%	42.00%
	债券及债券基金	25.15%	41.71%
	活期存款	0.00%	0.29%
※	债权类资产	66.50%	53.30%
	债权融资类信托	66.50%	53.30%
※	权益类资产	8.35%	4.70%
	新股及转债申购	8.35%	4.70%
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	44.05%
AA-	55.95%

A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

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，各项经济数据低于市场预期，经济企稳仍需更大财政政策的支持；货币市场方面，四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，货币市场杠杆价值凸显。债券市场方面，利率债收益率震荡下行，信用债收益率分化，高等级下行速度明显大于中低等级。权益市场方面，市场风险偏好仍相对谨慎，中长期仍看好权益市场投资机会。

4.2、操作回顾

四季度以来，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，同时顺应市场变化，灵活捕捉市场机会，配置少量权益类投资品。

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

2015年10月1日至2015年11月2日，客户实际收益5.2%（年化）；2015年11月3日至2015年12月31日，客户实际收益4.9%（年化）。

6、其他重要信息

无