

PBZP8205大连之星（PBZP8205）2016年第二季度季报

1、重要提示

自2016年7月1日起，本理财产品业绩比较基准调整为4.00%，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	PBZP8205大连之星
产品代码	PBZP8205
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	2015年06月25日
产品到期日	--
开放日	自产品起始日起的每个星期二为申购开放日。每月第一个星期二为赎回开放日。
开放时间	相应开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银、手机银行专属区域受理
业绩比较基准	4.00%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	962,869,707.66

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

二季度经济数据整体表现再次走弱，4-5月工业增加值超预期回落至6.0，固定资产投资累计增速大幅回落至9.6，4-5月CPI均维持在2.3，大宗商品价格明显反弹，PPI同比降幅大幅收窄。流动性方面，央行通过MLF、SL0等手段向市场投入流动性保证银行间市场的资金稳定，整个二季度基本保持中性宽松的水平，6月半年末整体资金水平并没有出现预期的紧张情况，整体保持平稳。债券市场方面，4月初受经济和通胀数据企稳回升、信用违约事件频发以及营改增细则出台的影响，利率债收益率有所上行；随后美国经济基本面持续复苏，美联储加息预期升温，人民币汇率短期再次承压，收益率开始进入震荡期。直至6月，英国脱欧使得外部环境不确定性加大，避险资产受青睐，债券估值收益率开始稳步下行。整体来看，二季度期间利率债期限利差前期走扩、中后期缩窄。信用债方面，中票、企业债及城投债期限利差也呈现出前期走扩，中后期收窄的走势。权益市场方面，期间指数在2800-3000的区间内持续震荡，结构性行情演绎。

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、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	95.72%	97.09%
	债券及债券基金	95.72%	97.09%
※	债权类资产	4.28%	2.91%
	债权融资类信托	4.28%	2.91%
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		0.00%	
AA+		0.00%	
AA		0.00%	
AA-		0.00%	
A+		0.00%	
A		0.00%	
A-		0.00%	
A-以下		0.00%	
N(待评级)		100.00%	
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			