

## 2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划 (PBZ01206) 2016年第四季度季报

### 1、重要提示

本投资管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。请密切关注工商银行与本理财计划有关的信息披露，以免造成不必要的损失。

### 2、理财产品概况

产品名称	2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划
产品代码	PBZ01206
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	2012年10月22日
产品到期日	--
开放日	每周第一个工作日
开放时间	开放日的9:30至15:00
购买、赎回方式	客户可在理财计划封闭期过后，在每个开放日申购、赎回办理时间为开放日的9:30至15:00。
业绩比较基准	当理财计划单周的收益率年化达到5%以上时，超过5%的部分管理人将按照25%的比例提取浮动管理费。
托管费率(年)	0.15%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	591,581,131.76

### 3、产品净值表现

截止2016年12月31日，产品净值为1.2759，产品净值增长0.38%，四季度净值表现低于业绩基准。

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

四季度，宏观经济有企稳迹象，CPI和PPI均有所上行，货币政策边际收紧，政策上偏向防风险、降杠杆。在四季度，债券市场经历了巨大的调整，信用和利率品种均大幅上行，其中，10年国债收益率从2.65%调整至3.37%，这轮债券市场大跌速度之快，较为罕见。

#### 4.2、操作回顾

产品在四季度进行了部分获利了结，转换成了短久期品种。但债券短端价格的下降幅度和速度也较大，对产品净值仍有一定影响。四季度整体实现了正收益，但未能达到业绩基准。

#### 4.3、下一步投资策略

展望一季度，在宽财政、稳货币、调结构的背景下，政府防风险、降杠杆的决心大。债券的调整可能还将继续，不排除由于政策等因素变化出现超调的可能。产品的债券投资以短期搏反弹的交易策略执行为主。

### 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	46.93%	72.81%

	债券及债券基金	41.62%	64.96%
	活期存款	5.31%	7.85%
※	债权类资产	35.03%	5.27%
	债权融资类信托	23.21%	3.53%
	结构性股权投资	10.40%	0.00%
	收/受益权投资	1.42%	1.74%
※	权益类资产	18.04%	21.92%
	股票型证券投资	2.66%	3.34%
	结构化证券优先份额投资	15.38%	18.58%
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-	29.93%
A+	36.34%
A	4.05%
A-	0.00%
A-以下	29.68%
N(待评级)	0.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无
---

6、其他重要信息

无
---