

## PBZ01309多策略平衡优选产品（PBZ01309）2016年第四季度季报

| 1、重要提示   |   |
|--|---|
| 无  |   |
| 2、理财产品概况   |   |
| 产品名称   | PBZ01309多策略平衡优选产品                         |
| 产品代码   | PBZ01309                                  |
| 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10月14日                               |
| 产品到期日  | --  |
| 开放日  | 每月第1个和第20个自然日为申购日，每季度第10个自然日为赎回日，如遇非工作日顺延 |
| 开放时间   | 开放日的9:30至16:30                            |
| 购买、赎回方式  | 通过远程委托、网银、手机银行和融E联专属区域受理                  |
| 业绩比较基准   | 6.00%                                     |
| 托管费率（年）  | 0.04%                                     |
| 销售手续费率（年）  | 0.00%                                     |
| 产品托管人  | 工商银行广东省分行营业部                              |
| 报告期末理财产品份额   | 4,833,649,495.15                          |
| 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   |   |
| <p>四季度以来，宏观经济持续回暖，中采PMI指数连续3个月位于51%以上，PPI同比回升至正区间，CPI与PPI裂口收缩至负区间，企业盈利持续改善并抬升市场通胀预期。资金面上，央行公开市场操作持续缩短放长通过MLF操作投放流动性则系统性抬升了市场资金价格中枢和期限，引发债券市场被动去杠杆。同期海外市场风险事件积聚。美联储加息落地以及Trump胜选引发的基建预期抬升市场通胀预期，美元、美股走强，美债收益率大幅上行。三方面因素叠加促使国内债券市场大幅调整，并引发局部流动性冲击。利率债收益率曲线熊市平坦化，信用利差大幅走阔。权益市场方面，A股在国内经济回暖和人民币持续贬值的影响下先扬后抑，12月以来显著回调，沪深300指数四季度累计上涨1.75%。跨境市场方面，港股在人民币贬值压力下持续调整，恒生指数四季度累计下跌5.57%。</p> |   |
| 4.2、操作回顾   |   |
| <p>四季度，产品仍以投资固定收益类投资品为主，相对维持较稳定的大类资产配置比例，同时继续通过PIPE策略把握权益市场的中长期配置价值。12月，伴随市场的调整，产品适时降低了债券类投资品及权益类投资品的配置比例。</p>   |   |
| 4.3、下一步投资策略  |   |
| <p>一季度，产品将继续优化整个组合的风险收益属性。考虑到央行将表外理财纳入MPA考核，同时预计央行依然通过缩短防长的公开市场操作和MLF操作投放流动性，资金面继续实质性收紧，债券市场去杠杆的压力依旧存在。产品将继续维持相对较低的债券市场配置比例，等待市场回调后适时把握相关品种的配置价值。权益市场方面，企业盈利的持续恢复将对市场形成利好，产品将积极把握权益市场的结构性投资价值，同时，产品还将继续通过PIPE定增策略参与优质的定增项目，增强组合收益。此外，产品将积极布局新的投资品领域，多元化产品收益来源，优化产品风险收益属性。</p>  |   |
| 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      | 58.18%          | 57.22%          |
|    | 债券及债券基金     | 52.44%          | 57.22%          |
|    | 活期存款        | 5.74%           | 0.00%           |
| ※  | 债权类资产       | 11.35%          | 8.71%           |
|    | 债权融资类信托     | 11.35%          | 8.71%           |
| ※  | 权益类资产       | 30.47%          | 34.07%          |
|    | 股票型证券投资     | 28.29%          | 32.38%          |
|    | 结构化证券优先份额投资 | 2.18%           | 1.69%           |
| 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 |
|---|