

PBZ01311优势轮动管理产品（PBZ01311）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	PBZ01311优势轮动管理产品		
产品代码	PBZ01311		
销售币种	人民币		
产品风险评级	PR4		
收益类型	非保本浮动收益		
产品成立日	2014年12月12日		
产品到期日	--		
开放日	申购开放日：每月第9和19个自然日（遇非工作日顺延），赎回开放日：每季度第9个自然日（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	通过远程委托和网银、手机银行专属区域受理		
业绩比较基准	沪深300指数（000300.SH）表现*70%+中债总全价（总值）指数（0371.CS）表现*30%，业绩比较基准最低值为0%		
托管费率（年）	0.05%		
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	1,209,534,526.79		
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%。</p>			
4.2、操作回顾			
<p>四季度，产品继续以权益类投资品为主要的配置方向。考虑到企业盈利的持续恢复以及权益市场表现的相对滞后，产品择机调整了部分权益类投资品持仓比例，积极捕捉权益市场的投资机会。</p>			
4.3、下一步投资策略			
<p>一季度，预计宏观经济的回暖依然存在一定的惯性，企业盈利的持续恢复依旧对市场形成利好，产品将继续积极把握权益市场的结构性投资机会。同时，参考宏观经济以及权益市场的运行情况，产品将适时调整相关投资品的配置结构，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	0.07%	0.03%

	活期存款	0.07%	0.03%
※	权益类资产	99.93%	99.97%
	新股及转债申购	0.14%	0.12%
	股票型证券投资	99.79%	99.85%
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)	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
