

# PBZ01314新兴产业主题投资产品（PBZ01314）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	PBZ01314新兴产业主题投资产品
产品代码	PBZ01314
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	2015年03月26日
产品到期日	--
开放日	申购开放日：每月第16个、第25个自然日（遇非工作日顺延），赎回开放日：每月第25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	中证新兴产业指数（000964.SH）表现*70%+中债总全价（总值）指数（0371.CS）表现*30%
托管费率（年）	0.05%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	1,021,735,616.62

## 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](http://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

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%。

### 4.2、操作回顾

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，产品择机增加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。同时，鉴于港股高股息、低估值的优质风险收益属性，同时考虑到国内经济基本面依然良好，人民币并无实质性的贬值基础，产品在市场回调的过程中适时增配了部分港股高分红投资品，布局市场修复过程中的投资价值。

### 4.3、下一步投资策略

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。港股方面，产品将继续捕捉港股高股息、低估值属性下的相对投资价值，积极布局市场修复过程中的投资机会。同时，参考宏观经济以及市场的运行情况，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。

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	0.00%	20.23%
	活期存款	0.00%	20.23%
※	债权类资产	37.99%	35.39%
	境外类基金投资	37.99%	35.39%
※	权益类资产	62.01%	44.38%
	股票型证券投资	62.01%	44.38%
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
---