

2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划 (PBZ01202) 2017年上半年半年报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	2012年第2期私人银行全权委托资产管理灵活配置理财计划		
产品代码	PBZ01202		
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	2012年12月14日		
产品到期日	--		
开放日	本产品开放日为每月第一个工作日（T日）		
开放时间	交易时间为开放日的9：00-15：00		
购买、赎回方式	产品的申购、赎回自产品投资封闭期过后开始办理。 产品开放日为每月第一个工作日，交易时间为开放日的9：00-15：00，投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请，开放日15：00之后提交的申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。募集期和封闭期不接受申购、赎回申请。		
业绩比较基准	6.8%（年化）		
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	28,847,851.45		
3、产品净值表现			
截至2017年6月30日，产品净值为1.4879，较年初净值增长率为-2.03%，年化增长率为-4.06%。			
4、市场情况及产品运作回顾			
4.1、市场回顾			
从发电耗煤增速看，6月经济高开低走，缘于去年6月下旬高基数效应。而16年7月发电量增速也从6月的2.1%跳升至7.2%，这意味着从7月份起基数将显著回升，令经济面临下行压力。剔除基数因素，我们认为经济基本面下行风险有限，5月PPI环比转正。下半年短端利率上行风险预计有所降低，市场流动性压力一定程度缓解。尽管市场风格上表现为蓝筹股明显的超额收益，我们认为这种现象的实质是资金对基本面确定性溢价的提升，而非简单以市值或估值水平对行业和公司进行简单的风格划分。高估的蓝筹一样有风险，低估的价值成长型公司下半年也同样有机会。			
4.2、操作回顾			
为提升产品净值，重点投资高收益的股权项目，以尽快改变净值增长不利的局面。			
4.3、下一步投资策略			
进一步挖掘收益较高，能超越业绩基准的项目进行配置，尽快提升产品净值表现。			
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	0.09%	74.28%

	债券及债券基金	0.00%	58.96%
	活期存款	0.09%	15.32%
※	权益类资产	99.91%	25.72%
	股权投资	99.91%	0.00%
	结构化证券优先份额投资	0.00%	25.72%
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	100
AA+	0
AA	0
AA-	0
A+	0
A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
