

中国建设银行上海市分行“乾元—鑫溢浦江”

（2016年第1期）定期开放式净值型

理财管理计划月度投资管理报告

报告日：2016年8月5日

中国建设银行上海市分行“乾元—鑫溢浦江”（2016年第1期）定期开放式净值型理财管理计划于2016年5月16日正式成立。

一、报告日产品单位净值

本产品报告日 2016 年 8 月 5 日的产品单位净值为：1.0117；产品单位净值精确到 0.0001 元，小数点后第五位四舍五入。

二、市场回顾及展望

回顾 7 月，资金总体充裕，货币环境宽松，经济数据保持平稳，债券市场整体呈现资产“填洼地”的格局。利率债方面，全月来看，收益率窄幅震荡中下行，期限利差进一步压缩。全月一级市场发行结果向好，二级市场持续上涨，具体到品种，超长期利率债品种表现出色。信用债方面，一级市场主要信用债品种净融资 1991.13 亿元，环比大幅回落。从发行主体 Wind 一级行业情况来看，工业、金融和公用事业为前三位。信用利差持续压缩、过剩产能品种结构性分化明显以及交易所债券质押率下调较多，是本月信用债市场的主要特征。资金面方面，本月央行公开市场以净回笼资金为主，维持资金面中性略偏紧的格局。

在市场收益率持续下行的趋势中，本计划采取积极稳健的债券组合策略，通过中等久期高收益底仓配置中短久期可质押债券的哑铃型策略，在锁定票息的同时获取了一定杠杆收益和资本利得。

展望未来，预计基本面仍然维持相对平稳的格局，实质性达到企稳的可能性目前来看较低，但断崖式下跌的风险也不存在，整体来看基本面除非出现大幅超预期或低于预期的波动，否则其将难以成为左

右债券市场的关键因素。策略上，利率债方面，期限利差进一步压缩，当出现较为确定性的买入时点时果断介入；信用债方面，信用利差进一步收缩，判断企业资质应回归财务基本面，寻找超跌个券和上市公司债券或可带来结构性收益机会。

（以上观点仅供参考）

三、产品整体运作情况

（1）自本产品成立起至本报告日，产品管理人恪尽职守、勤勉尽责、谨慎管理，忠实履行有关法律、行政法规和相关文件的规定。

（2）截至本报告日，所有投资资产正常运营，未发现异常情况或者不利情况。

（3）本产品成立至本报告日，没有发生涉诉及诉讼等损害投资者利益的情形。

中国建设银行上海市分行

2016 年 8 月 8 日