

**PBZP16F8私银364天货架式人民币理财产品2016年第76期
(PBZP16F8) 2018年第三季度季报**

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZP16F8私银364天货架式人民币理财产品2016年第76期
产品代码	PBZP16F8
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	2016年10月26日
开放日/购买日	自产品起始日(不含当日,产品起始日不能申购)起的每个工作日为开放日
开放时间/购买时间	相应开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银、手机银行、融E联专属区域受理
预期收益率(年)	4.40%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	0.20%
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	17,731,400,000.00

3、投资组合报告

3.1、投资组合基本情况

	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	70.21%	99.53%
	债券及债券基金	70.04%	99.25%
	活期存款	0.17%	0.28%
※	债权类资产	29.45%	0.00%
	境外类基金投资	29.45%	0.00%
※	权益类资产	0.34%	0.47%
	新股及转债申购	0.34%	0.47%
合计		100%	100%

3.2、高流动性资产的期限结构

期限	占比
半年以内到期	0.24%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.00%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	99.76%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	0.00%
sAA+、AA+	0.00%
sAA、AA	0.00%

sAA-、AA-	0.00%
sA+、A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	100.00%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度宏观经济运行压力有所加大，呈现“供给稳，需求弱”的态势。从需求端看，消费与固定资产投资增速双双回落，净出口维持相对稳定；从供给端看，工业增加值维持稳健；从金融端看，广义社融存量同比增速持续回落，金融周期的惯性下行对宏观经济形成了较强的压力。

债券市场：相关政策效果短期内仍未显现，经济基本面仍存下行压力，短期利率债面临的利率抬升压力有所缓解，但需要警惕政策持续发力对债券收益率形成的扰动。后续需关注9月美联储议息会议前瞻指引、商业银行风险偏好的变化、结构性信用宽松政策的实际落地情况等。

权益市场：在近期多项政策定调的利好和外部资金入场预期的推动下，市场风险偏好呈现改善态势，短期A股存在一定的反弹机会，后续关注相关政策的实际落地效果及其对风险偏好支撑的力度。

港股市场：美联储加息和贸易摩擦等因素均好于预期，前期拖累港股的负面因素逐渐褪去，短期港股观点转为中性偏乐观。中期重点关注内地相关政策的落地效果以及贸易摩擦发展。

4.2、操作回顾

2018年三季度投资期间，产品以投资债券类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据资本市场变化，择机调整权益类资产和跨境类资产的配置比例。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品投资仍将在以债券类投资品配置为主的基础上，视市场情况择时捕捉权益类资产配置和交易机会，提升产品收益。

5、客户实际收益

自2018-09-25起，产品预期年化收益率调整为4.40%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

6、其他重要信息

无