

PBZ01302稳健配置产品（PBZ01302）2015年第三季度季报

1、重要提示

本产品固定管理费（年化）为0.8%。

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01302稳健配置产品
产品代码	PBZ01302
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	2013年05月10日
产品到期日	--
开放日	每月每个星期二为申购开放日，每月第一个星期二、第三个星期二为赎回开放日。如遇非工作日不开放、不顺延
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专属区域受理
业绩比较基准	5.0%
托管费率（年）	0.10%
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	86,821,072,013.64

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

三季度，海外方面全球金融市场动荡，美国经济复苏遭遇波折，降息预期降低，全球风险资产明显上涨，同时欧洲经济在欧央行QE、欧元贬值、希腊债务问题暂时解决等因素推动下表现好于预期。宏观经济方面，三季度国内工业增加值，CPI、PPI的疲弱和PMI不断创新低的走势说明实体经济增速仍然面临一定的下行压力。资金面方面，三季度降准、降息政策叠出，央行公开市场操作下调7天及14天回购利率，资金面整体保持宽松的态势。债券市场方面，受新股资金回流、权益市场调整、资金面及基本面支持，债券收益率持续下行，配置需求较为旺盛。权益市场方面，三季度以来，市场经历了持续的去杠杆，市场调整较为明显，同时市场波动性逐渐收敛。

4.2、操作回顾

产品仍以投资固定收益类投资品为主，根据市场情况灵活配置权益类、绝对收益类及境外投资品。在固定收益类投资品中，主要投资债券类投资品及固定收益类项目，为产品获取稳定收益。债券市场方面，产品以投资配置型债券投资品为主，同时适度增加交易型债券投资品占比，获取收益率下行带来的资本利得。三季度以来，产品继续维持较低比例投资于收益风险均衡的权益组合投资品，同时通过绝对收益类投资品获取超额收益。境外投资方面，产品维持境外类资产的配置，把握投资机会。

4.3、下一步投资策略

四季度，预计市场资金面仍将保持较宽松的态势，货币市场投资价值较低。债券市场方面，基本面及资金面中长期仍利好债券市场，短期仍需观察各方面因子变化对市场的边际影响；产品在投资配置型资产的基础上，将视市场情况调整交易型债券资产的配置。权益方面，产品将密切关注宏观经济、资金面及政策面变化，在安全垫的基础上及时把握四季度权益市场投资机会，增厚产品收益。境外投资方面，整体将维持前期的资产配置，视市场情况灵活调整。

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	74.17%	56.15%
	债券及债券基金	70.27%	46.43%
	活期存款	3.90%	9.72%
※	债权类资产	14.08%	18.49%
	债权融资类信托	11.82%	14.60%
	中小企业私募债券投资	0.87%	1.31%
	结构性股权投资	0.57%	0.52%
	境外类基金投资	0.82%	2.06%
※	权益类资产	11.75%	25.36%
	股票收益权类投资	0.05%	0.27%
	新股及转债申购	2.94%	15.71%
	股票型证券投资	3.75%	2.57%
	结构化证券优先份额投资	5.01%	6.81%
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	2.58%
AA+	8.83%
AA	19.20%
AA-	24.72%
A+	22.52%
A	3.25%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	18.90%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
