

PBZ01306股债结合管理产品（PBZ01306）2015年第三季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

| | |
|------------|-----------------------------------|
| 产品名称 | PBZ01306股债结合管理产品 |
| 产品代码 | PBZ01306 |
| 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12月03日 |
| 产品到期日 | -- |
| 开放日 | 申购日：每月第二个工作日和第十二个工作日；赎回日：每季第二个工作日 |
| 开放时间 | 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专属区域受理 |
| 业绩比较基准 | 6.00% |
| 托管费率（年） | 0.05% |
| 销售手续费率（年） | 0.00% |
| 产品托管人 | 工商银行浙江分行 |
| 报告期末理财产品份额 | 63,614,251,918.28 |

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 | 74.03% | 57.60% |
| | 债券及债券基金 | 73.93% | 56.24% |
| | 活期存款 | 0.10% | 1.36% |
| ※ | 债权类资产 | 10.80% | 12.64% |
| | 债权融资类信托 | 1.34% | 3.27% |
| | 中小企业私募债券投资 | 1.65% | 1.85% |
| | 结构性股权投资 | 1.79% | 2.06% |
| | 境外类基金投资 | 6.02% | 5.46% |
| ※ | 权益类资产 | 15.17% | 29.76% |
| | 新股及转债申购 | 0.39% | 12.88% |
| | 股票型证券投资 | 14.60% | 16.68% |
| | 结构化证券优先份额投资 | 0.18% | 0.20% |
| 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 | 16.59% |
| AA+ | 3.32% |
| AA | 5.14% |
| AA- | 6.44% |
| A+ | 0.37% |
| A | 0.00% |
| A- | 0.00% |
| A-以下 | 0.00% |
| N(待评级) | 68.14% |

5.5、需要特别说明的投资品情况

| |
|---|
| 无 |
|---|

6、其他重要信息

| |
|---|
| 无 |
|---|