

90天货架（PBZP13F2）（PBZP13F2）2015年第三季度季报

1、重要提示

根据PBZP13F2私人银行全权委托资产管理人民币理财产品（最低持有90天）说明书的约定及产品管理需要，中国工商银行决定自2015年9月16日起，PBZP13F2私人银行全权委托资产管理人民币理财产品预期年化收益率由5.20%调整为5.05%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

2、理财产品概况

产品名称	90天货架（PBZP13F2）
产品代码	PBZP13F2
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10月22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	开放日的9:00至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托、网银、手机银行和融E联专属区域受理
预期收益率（年）	5.05%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.60%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	9,942,750,000.00

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	80.94%	45.76%
	债券及债券基金	80.76%	37.76%
	活期存款	0.18%	8.00%
※	债权类资产	9.27%	25.17%
	债权融资类信托	8.61%	23.14%
	结构性股权投资	0.66%	1.63%
	租赁类投资	0.00%	0.40%
※	权益类资产	9.79%	29.07%
	新股及转债申购	3.98%	9.47%
	股票型证券投资	5.81%	19.60%
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	0.23%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.04%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	99.73%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	0.00%
AA+	3.67%
AA	16.09%
AA-	22.38%
A+	28.54%
A	11.33%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	17.99%

4、产品运作情况

三季度，宏观经济依旧疲弱，工业增加值、CPI、PPI的疲弱以及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。产品运用大类资产配置方案，灵活有效缓释在大幅震荡行情中的风险回撤，同时通过提前预判及大数据手段应对季末时段的流动性压力，满足客户收益及资金流动性的双重需求。

5、客户实际收益

自2015年9月16日起，PBZP13F2私人银行全权委托资产管理人民币理财产品预期年化收益率由5.20%调整为5.05%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

6、其他重要信息

新版说明书已于2015年9月17日起生效，客户于2015年9月16日起提交的申购份额按新版说明书确认执行。