

PBZ01303股权投资产品（PBZ01303）2016年第三季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01303股权投资产品
产品代码	PBZ01303
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28日
产品到期日	--
开放日	每月第1个工作和第11个工作日为申购日；每季第1个工作日为赎回日
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、网银和手机银行专属区域受理
业绩比较基准	6.00%
托管费率（年）	0.05%
销售手续费率（年）	1.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	1,868,674,663.87

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

三季度以来，经济数据先抑后扬，7月的经济金融数据显示经济下滑的压力仍存，8月以来经济数据出现小幅回升，8月PPI同比增速进一步回升，PMI重回扩张区间，工业生产内生动力增加。三季度CPI同比涨幅从7月1.8%回落至8月份的1.3%，食品价格波动是造成今年CPI波动的主要原因。8月CPI大幅回落主要由于食品价格下跌以及低基数原因所致。三季度以来工业企业盈利状况表现良好，1-8月全国规模以上工业企业利润同比增长8.4%，比1-7月加快1.5个百分点。8月当月工业企业实现利润同比增长19.5%，比7月加快8.5个百分点，基本确认了2016年工业企业盈利总体改善的态势。资金面上，三季度资金面波动较大。显示七月至八月上旬债市行情火爆，机构放杠杆放大资金面波动，而后央行重启14天及28天逆回购，引导对资金需求的期限分布，抬升流动性基础利率。债券方面，三季度经济增速经历小幅下滑后承回暖之势，基本面数据扰动让利率品先扬后抑。7月及8月上旬债市在基本面支撑及前期配置压力下收益率快速下行，8月下旬开始，在收益率创历史新低后止盈压力使得市场情绪调整，债券收益率反弹回调。三季度整体来看，利率品收益率依然成下行趋势，国债下行幅度略大于国开债，信用利差小幅走阔。从估值角度，信用风险偏好提升，投资者追求高收益，周期行业中高等级估值下行为主，低等级估值平稳。权益市场方面，期间指数在2900-3150的区间内持续震荡，结构性行情演绎。

4.2、操作回顾

产品仍以投资固定收益类投资品为主，相对维持较稳定的大类资产配置比例，同时继续通过股权类投资把握权益市场的中长期配置价值。此外，产品配置了部分量化绝对收益类资产，增加绝对收益来源，增强组合收益。

4.3、下一步投资策略

后期产品仍将借助PE母基金形式，积极参与并挖掘优质股权投资项目与企业并购项目，通过主动管理模式，发挥管理人的专业优势，进一步增强股权投资收益。同时产品后续将进一步均衡其大类资产配置，积极把握后续债券市场的阶段性投资机会，不断优化整体组合的风险

收益属性，实现长期稳健的投资回报。

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	70.13%	72.22%
	债券及债券基金	69.61%	71.84%
	活期存款	0.52%	0.38%
※	债权类资产	13.65%	10.93%
	债权融资类信托	13.65%	10.93%
※	权益类资产	16.22%	16.85%
	新股及转债申购	3.51%	3.41%
	股票型证券投资	12.71%	13.44%
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	0.00%
AA+	0.00%
AA	0.00%
AA-	0.00%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	100.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
