

## 120天货架（PBZP13F3）（PBZP13F3）2016年第一季度季报

### 1、重要提示

中国工商银行决定自2016年4月1日起，PBZP13F3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4.65%调整为4.20%，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	120天货架（PBZP13F3）
产品代码	PBZP13F3
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	2014年06月10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为开放时间
购买、赎回方式	通过远程委托、网银和手机银行专属区域办理
预期收益率（年）	4.20%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.40%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	17,929,475,000.00

### 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	83.12%	90.12%
	债券及债券基金	82.36%	89.65%
	活期存款	0.76%	0.47%
※	债权类资产	3.71%	4.80%
	债权融资类信托	3.71%	4.80%
※	权益类资产	13.17%	5.08%
	新股及转债申购	1.24%	0.31%
	股票型证券投资	11.93%	4.77%
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	0.91%
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	99.09%

#### 3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	0.00%
AA+	11.78%
AA	0.00%

AA-	51.97%
A+	5.13%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	31.12%

#### 4、市场情况及产品运作回顾

##### 4.1、市场回顾

宏观经济数据方面，工业低迷中不乏积极变化，工业企业利润由负转正；工业增加值继续回落，但新兴产业增速持续提升，表明我国供给侧结构性改革的效用逐步显现，后续有望小步回升。PMI指数创新低，但预期指数小幅上涨。由于经济仍处底部，转型期的阵痛难以避免，经济数据波动难免，投资增速稳中有升，房地产投资超预期。整体增速稳中有升主要受益于房地产投资明显回暖，但考虑到三、四线城市去库存压力仍未明显缓解，房地产投资持续回暖缺乏有力支撑，并且考虑到制造业投资的持续下滑，短期内需求难以明显回暖，预计固定资产投资总额好转有限。货币市场方面，一季度资金面整体保持平稳宽松，资金价格中枢仍维持低位运行。债券市场方面，一季度债券市场表现并不出色。权益市场方面，经过1季度前期市场下跌，风险得到一定程度释放，3月市场风险偏好上升，指数上涨，中长期仍看好权益市场投资机会。

##### 4.2、操作回顾

一季度以来，产品以投资债券市场为主，配置收益稳定、波动可控的债券类与债权类投资品，同时根据市场变化，择时捕捉市场机会，配置少量绝对收益类和权益类投资品。

##### 4.3、下一步投资策略

下阶段，产品投资仍将主要以债券类投资品为主，同时视市场情况调整各类投资品配置比例，提升产品收益。

#### 5、客户实际收益

中国工商银行决定自2016年4月1日起，PBZP13F3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4.65%调整为4.20%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

#### 6、其他重要信息

无