

240天货架（PBZP13F6）（PBZP13F6）2016年第二季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	240天货架（PBZP13F6）		
产品代码	PBZP13F6		
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）	4.10%		
托管费率（年）	0.04%		
销售手续费率（年）	0.20%		
产品托管人	工商银行浙江分行		
报告期末理财产品份额	25,327,210,000.00		
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	82.27%	92.35%
	债券及债券基金	75.87%	92.35%
	活期存款	6.40%	0.00%
※	债权类资产	0.16%	0.19%
	债权融资类信托	0.14%	0.16%
	中小企业私募债券投资	0.02%	0.03%
※	权益类资产	17.57%	7.46%
	新股及转债申购	2.53%	2.85%
	股票型证券投资	15.04%	4.61%
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	7.78%	
	半年至一年到期	0.02%	
	一年至三年到期	0.00%	
	三年到五年到期	0.00%	
	五年以上到期	92.20%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	AAA	60.33%	
	AA+	13.90%	
	AA	0.00%	

AA-	0.00%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	18.05%
A-以下	0.00%
N(待评级)	7.72%

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，二季度经济数据并未延续前期的热度导致市场再次担忧。不过虽然经济下行压力有所加大，但短期失速风险较小。二季度的各项数据显示，拉动GDP的主要因素在于基建发力、地产投资回升以及第三产业的稳步增长，但制造业与民间投资增速低于预期，贷款与社融对经济增长的推动力边际衰减，经济下行压力有所加大。货币市场方面，二季度，流动性仍显充裕，市场利率总体稳中略升。尽管遭遇MPA考核以及一季度天量信贷投放对二季度考核的影响，但从银行间市场资金面看，紧张程度小于交易所市场。为了应对两次季末考核带来的流动性紧张情况，央行在公开市场进行较大规模逆回购。从央行调控政策来看，央行在降杠杆和稳增长之间徘徊，年初以来通过间歇性的净回笼资金来边际收紧此前宽松的流动性。权益市场方面，二季度前期市场缓慢下跌，风险得到一定程度释放，二季度末，市场风险偏好上升，指数缓慢上涨，权益市场仍存在一定的交易型投资机会。

4.2、操作回顾

本年二季度投资期间，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5月27日起，PBZP13F6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调整为4.10%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

6、其他重要信息

无