

365天货架（PBZP13F8）（PBZP13F8）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，PBZP13F8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4.85%为4.40%，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	365天货架（PBZP13F8）
产品代码	PBZP13F8
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）	4.40%
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	44,698,383,000.00

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	89.02%	89.79%
	债券及债券基金	89.02%	88.39%
	活期存款	0.00%	1.40%
※	债权类资产	0.79%	1.39%
	债权融资类信托	0.75%	1.31%
	中小企业私募债券投资	0.00%	0.01%
	结构性股权投资	0.04%	0.07%
※	权益类资产	10.19%	8.82%
	新股及转债申购	5.18%	2.73%
	股票型证券投资	5.01%	6.09%
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	0.00%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.12%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	99.88%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	7.31%

AA+	64.26%
AA	5.16%
AA-	9.30%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	13.97%

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，PBZP13F8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4.85%为4.40%，具体调整内容请参见最新产品说明书。

6、其他重要信息

无