

14天货架（PBZP13FD）（PBZP13FD）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	14天货架（PBZP13FD）		
产品代码	PBZP13FD		
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09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）	3.25%		
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	13,153,018,000.00		
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	84.63%	91.77%
	债券及债券基金	84.63%	91.77%
※	债权类资产	1.81%	1.17%
	债权融资类信托	0.31%	0.28%
	结构性股权投资	1.50%	0.89%
※	权益类资产	13.56%	7.06%
	新股及转债申购	5.81%	2.49%
	股票型证券投资	7.75%	4.57%
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	0.01%	
	一年至三年到期	0.00%	
	三年到五年到期	0.00%	
	五年以上到期	99.99%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	AAA	84.12%	
	AA+	0.00%	
	AA	0.00%	
	AA-	15.88%	

A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%

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

本年三季度投资期间，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9月21日起，PBZP13FD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3.25%

6、其他重要信息

无