

PBZP1608私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第11期199天（PBZP1608）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	PBZP1608私银全权委托资产管理人民币理财产品2016年第11期199天
产品代码	PBZP1608
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	2016年04月05日
产品到期日	2016年10月20日
业绩比较基准	4.60%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.20%
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	4,975,900,000.00

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

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、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	100.00%	100.00%
	债券及债券基金	100.00%	99.98%
	活期存款	0.00%	0.02%
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%	
AA+	0%	
AA	0%	
AA-	0%	
A+	0%	
A	0%	
A-	0%	
A-以下	0%	
N(待评级)	0%	
5.5、需要特别说明的投资品情况		
无		
6、其他重要信息		
无		