

## PBZP1615工银私银委托资产管理人民币理财产品2016年第22期620天（PBZP1615）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	PBZP1615工银私银委托资产管理人民币理财产品2016年第22期620天	
产品代码	PBZP1615	
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05月10日	
产品到期日	2018年01月19日	
业绩比较基准	4.80%	
托管费率（年）	0.04%	
销售手续费率（年）	0.00%	
产品托管人	工商银行广东省分行营业部	
报告期末理财产品份额	4,993,700,000.00	
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		
<p>三季度以来中采制造业PMI指数先抑后扬，7月PMI跌破荣枯线，8月反弹至50.4，中大型企业PMI回升主要受益于稳增长和供给侧改革，但中小型企业仍处于收缩区间。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。今年以来PPI同比降幅持续收窄，7月和8月环比均维持0.2%的正增长。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。流动性方面，三季度M2增速触底反弹，8月M2增速回升1.2个百分点至11.4%。今年以来M1的同比增速持续攀升至7月份的25.4%，8月M1增长25.3%仍居于高位，但M1与M2剪刀差大幅收窄至13.9%，结束了连续6个月的扩张。债券市场方面，三季度债市再度走强。经过二季度调整，7月份以来随着配置需求持续释放，加上来自基本面负面因素较少，债券市场再度走强，特别是超长久期利率债及低等级信用债下行幅度较大。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。上证综指和深证成指分别上涨2.56%、0.74%。市场重心震荡向上，行业板块涨多跌少，房地产以11.39%的涨幅位居榜首。</p>		
4.2、操作回顾		
<p>三季度以来，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，产品根据市场情况配置了部分债权类资产、量化绝对收益类资产、权益类资产以及另类CTA类资产。</p>		
4.3、下一步投资策略		
<p>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。</p>		
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	72.50%	93.03%
	债券及债券基金	72.50%	92.96%
	活期存款	0.00%	0.07%
※	债权类资产	11.39%	1.00%
	境外类基金投资	11.39%	1.00%
※	权益类资产	16.11%	5.97%
	股票型证券投资	16.11%	5.97%
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	0.00%
AA+	0.00%
AA	0.00%
AA-	0.00%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	100.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无
---

6、其他重要信息

无
---