

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年第二季度季报

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

宏观经济方面，二季度GDP增速6.7%，与一季度持平；全国固定资产投资增速9.0%，环比持续回落，其中占比超过60%的民间固定资产投资增速仅为2.8%，环比持续大幅回落。整体而言，宏观经济稳中偏弱。债券市场方面，伴随宏观经济政策重心重回供给侧结构性改革，二季度债券市场收益率普遍下行，期限利差不断收窄，收益率曲线呈现平坦化趋势。受信用风险事件频发影响，二季度信用利差走势继续分化，高评级品种利差相对稳定，低评级品种利差持续走阔。权益市场方面，二季度市场震荡下行，行业表现分化明显。食品饮料、电子元器件、家电、有色、通信等行业涨幅靠前，而餐饮旅游、传媒、交运、商贸零售、建筑等行业跌幅较大。

4.2、操作回顾

二季度以来，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量化绝对收益类资产、权益类资产以及另类CTA类资产。

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	93.03%	94.01%
	债券及债券基金	92.96%	90.13%
	活期存款	0.07%	3.88%
※	债权类资产	1.00%	0.00%

	境外类基金投资	1.00%	0.00%
※	权益类资产	5.97%	5.99%
	股票型证券投资	5.97%	5.99%
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			