

PBZ01600工银私银全权委托资产管理现金管理T+0臻享版理财计划 (PBZ01600) 2017年第三季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	PBZ01600工银私银全权委托资产管理现金管理T+0臻享版理财计划		
产品代码	PBZ01600		
销售币种	人民币		
产品风险评级	PR2		
收益类型	非保本浮动收益		
产品成立日	2016年09月01日		
开放日/购买日	产品起始日起每个工作日为开放日		
开放时间/购买时间	每个开放日的6:00-15:30		
购买、赎回方式	申购申请在交易时间实时确认; 赎回申请实时确认到账, 收益记至T-1日(自然日)		
预期收益率(年)	3.40%-3.55%		
托管费率(年)	0.05%		
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	33,605,197,605.41		
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	52.51%	87.74%
	债券及债券基金	50.95%	82.83%
	活期存款	1.56%	4.91%
※	债权类资产	47.49%	12.26%
	债权融资类信托	6.55%	5.01%
	中小企业私募债券投资	0.12%	0.09%
	结构性股权投资	3.03%	0.03%
	理财计划直接投资(债权类)	37.79%	7.13%
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	2.97%	
	半年至一年到期	0.35%	
	一年至三年到期	0.00%	
	三年到五年到期	2.47%	
	五年以上到期	94.21%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	AAA	4.09%	

AA+	0.57%
AA	10.87%
AA-	23.17%
A+	43.42%
A	11.61%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	6.27%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度以来，全球经济复苏仍维持稳中向好态势：美国经济喜忧参半，劳动力市场维持稳健，但通胀水平仍旧低迷，美联储进一步明确缩表进程，特朗普医改受挫但税改进程出现重大突破，尽管受飓风影响短期经济数据有所扰动，但中期看灾后重建进程仍将成为美国经济的支撑因素；欧洲经济表现继续向好，PMI持续提升，欧央行退出QE的步伐渐行渐近。

国内方面：基本上，经济面临一定的下行压力，但仍维持较强韧性：消费整体维持平稳，社会消费品零售同比增速由一季度11%的高点小幅回落至三季度10.3%，但仍维持10%以上的增速；投资对经济形成较大拖累，三季度固定资产投资季同比增速回落至5.53%，为2000年以来最低水平；出口仍然对经济形成一定支撑，三季度净出口1165.89亿美元，较二季度基本持平，表明外需向好而内需稳定的态势得以延续；整体通胀水平有所回升，三季度PPI同比增速受工业品价格上行支撑由5.5%上行至6.9%，CPI同比增速由1.5%上行至1.6%；社融方面，三季度社融规模整体维持较高水平，仍然对经济形成支撑，但广义社融存量同比增速由14.89%小幅下行至14.45%，后续经济下行压力仍在。资金面上，央行维持紧平衡，在公开市场操作上维持削峰填谷的思路。政策面上，三季度相关政策近期维持平稳，对国内资本市场的影响有所下降。汇率方面，受美元维持弱势、国内经济韧性和逆周期因子引入等因素的影响，三季度人民币兑美元汇率升值1.96%。

主要资产价格表现方面，受相关政策推进、国内经济韧性和风险偏好提升的影响，三季度境内市场呈现出股票、商品价格齐升，债券价格维持稳定的局面：上证综指上涨4.90%、中小板综指上涨5.31%、创业板指数上涨2.69%、恒生指数上涨6.95%、10年期国债到期收益率上行5BP、南华工业品指数上涨5.05%、南华农产品指数上涨0.89%。

4.2、操作回顾

产品三季度以来主要通过固定收益类资产进行配置，以债券及债券基金类资产作为主要的收益来源，并通过货币基金及存款等高流动性资产提供产品T+0的流动性。

4.3、下一步投资策略

产品将继续秉持稳健的投资运作策略，合理控制战略战术配置，积极捕捉固定收益市场的投资机会，并根据市场情况酌情灵活调整。

5、客户实际收益

以每季季末月20日后5个工作日内披露的期间理财产品客户适用收益率为准。

6、其他重要信息

无