

# 高净值客户专属灵活配置型人民币理财产品PZ1001（PZ1001）2014年第四季度季报

## 1、重要提示

无。

## 2、理财产品概况

|            |                                                                                               |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品名称       | 高净值客户专属灵活配置型人民币理财产品PZ1001                                                                     |
| 产品代码       | PZ1001                                                                                        |
| 销售币种       | 人民币                                                                                           |
| 产品风险评级     | PR4                                                                                           |
| 收益类型       | 非保本浮动收益                                                                                       |
| 产品成立日      | 2010年01月29日                                                                                   |
| 产品到期日      | --                                                                                            |
| 开放日        | 投资封闭期结束后的每月第一个工作日                                                                             |
| 开放时间       | 9:00-15:00                                                                                    |
| 购买、赎回方式    | 产品投资人必须在开放日的业务办理时间提出申购、赎回的申请。投资人在提交申购申请时，须按销售机构规定的方式备足申购资金；投资人提交赎回申请时，其在销售机构（网点）必须有足够的产品份额余额。 |
| 业绩比较基准     | 无。                                                                                            |
| 托管费率（年）    | 0.02%                                                                                         |
| 销售手续费率（年）  | 1.00%                                                                                         |
| 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 | 42,392,000.00                                                                                 |

## 3、产品净值表现

截至2014年12月31日，理财产品PZ1001的净值为1.3715，年化净值增长率为22.2916%。

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

2014年4季度，上证综指由2368.58点上涨至3234.68点，累计上涨36.84%。受到11月末央行降息以及12月份李克强总理多次出访，在国际上推销我国基建、高铁类商品，大力推行“一带一路”战略的影响，12月份市场情绪非常乐观。首先是券商股带动上证综指突破3000点整数关口，券商股虽然从月中开始有所回调，但是银行、保险等板块相继接棒领涨，“中字头”、“600”低估值大盘蓝筹股也开始了估值修复的过程，致使大盘指数不断上行。2014年4季度，银行、非银金融、电力、水利、铁路、基建和机械设备等板块表现出色，而高科技成长股密集分布的中小板、创业板以及相应的行业、主题板块则进入了“挤泡沫”周期而跌幅较深。

### 4.2、操作回顾

在固定收益类投资品方面，由于债券市场已经进入到高位震荡时期，利率下行空间有限，因此我们减少了产品对于普通信用债的配置，同时，我们加大了对于永续中票、优先股等创新型固定收益类投资品的配置力度，另外，高收益项目仍然是我们2014年配置的重点。权益类投资品方面，我们从2014年3季度开始就逐渐加大配置力度，11月末央行降息之后，我们迅速提高了权益投资品的配置比例，获得了巨大的收益。12月份，大盘突破3000点之后，我们保持了应有的谨慎性，控制权益仓位的进一步扩大，以应对大盘正常的回调。总体来看，我们在过去的投资过程中既在恰当的时点把握住了市场机会，同时也尝试配置了创新型投资品，这有利于为客户创造价值，同时我们也注意在整个投资过程中控制风险，以保证产品投资运作及管理的稳定性。

### 4.3、下一步投资策略

2015年由于经济下行风险未消，市场中还存在央行进一步实行全面宽松货币政策的预期，致使利率可能继续保持低位震荡的走势。因此，固定收益类产品方面，我们将进一步加大对于

高收益项目的挖掘与配置，同时也加大对于永续中票、优先股等固定收益类投资品的配置力度。权益市场方面，由于2015年全年将有望保持流动性整体宽松，局部月份驱紧的态势，而经济增长方面也有望在2015年出现触底企稳，致使A股市场开始显现“宽松流动性+经济复苏”共振的特征。同时，伴随着央企国资改革、“一带一路”、资本市场改革与创新（个股期权、“深港通”、T+0回转交易等）逐步落实并释放制度红利，预计2015年A股市场将总体保持震荡向上的走势。因此，2015年我们将根据我们对于大势的判断进行有效地择时，适时加大对于权益市场的间接投资力度，在控制风险的基础之上把握市场投资机会，更好地为客户创造价值。

## 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  | 5.34%           | 0.16%           |
|    | 活期存款    | 0.14%           | 0.16%           |
|    | 存款组合    | 5.20%           | 0.00%           |
| ※  | 债权类资产   | 11.11%          | 28.59%          |
|    | 结构性股权投资 | 11.11%          | 28.59%          |
| ※  | 权益类资产   | 83.55%          | 71.25%          |
|    | 股票型证券投资 | 83.55%          | 71.25%          |
| 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+     | 100.00% |
| A      | 0.00%   |
| A-     | 0.00%   |
| A-以下   | 0.00%   |
| N(待评级) | 0.00%   |

### 5.5、需要特别说明的投资品情况

由于权益市场迅速上涨导致产品投资股票型证券投资比例暂时超过了产品说明书中约定的最高比例（20%），我们将在10个工作日内予以调整。

## 6、其他重要信息

无。