

( PBZ01302 ) 2013年第2期私银全权委托资产管理稳健配置理财  
计划 ( PBZ01302 ) 2014年第四季度季报

### 1、重要提示

本产品固定管理费(年化)为0.8%。

### 2、理财产品概况

产品名称	( PBZ01302 ) 2013年第2期私银全权委托资产管理稳健配置理财计划
产品代码	PBZ01302
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	2013年05月10日
产品到期日	--
开放日	每月每个星期二为申购开放日，每月第一个星期二、第三个星期二为赎回开放日。如遇非工作日不开放、不顺延
开放时间	开放日的9: 30至16: 30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	5.0%
托管费率(年)	0.10%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	47,280,967,695.83

### 3、产品净值表现

请参照产品经理人在每个估值日(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](http://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

四季度，宏观经济持续疲弱，中采制造专业PMI为50.1%连续5个月下降，创18月新低，另一方面非制造业PMI却连续两个月上涨，表现出经济新常态下的结构性变化，同时房地产、通胀等其他各项数据也表明经济仍存在下行压力。货币市场方面，在运用SLF，MLF等多种流动性释放工具后，央行11月末发布了降息的宽松政策，货币市场整体保持宽松的态势，除关键时点扰动外，资金价格低位运行。债券市场方面，受宽松的货币政策及低迷的经济数据影响，四季度初债券收益率逐步下行，并达到年内低点，后受中登新规及IPO资金面冲击影响，12月中上旬债券收益率大幅上行，随后缓慢回落，整体来看四季度债券收益率较前期回落，期限利差有所收窄。权益市场方面，四季度以来随着无风险利率水平的逐步下行，尤其是央行非对称降息后，权益市场均快速上行，上证综指等指数频创新高，市场主题投资热点活跃，低估值蓝筹板块轮动，市场活跃度不断提升。

#### 4.2、操作回顾

产品仍以投资固定收益类投资品为主，根据市场情况灵活配置权益类投资品。在固定收益类投资品中，主要投资债券类投资品及固定收益类项目，为产品获取稳定收益。四季度以来，权益市场表现较好，产品通过投资于收益风险均衡的权益组合投资品，为客户把握权益市场超额收益。

#### 4.3、下一步投资策略

一季度，预计市场资金面仍将保持较宽松的态势，货币市场投资价值较低。债券市场方面，可把握货币市场进一步宽松带来的投资机会，同时配置投资价值较高的信用品种。权益方面，产品将密切关注宏观经济及政策面变化，在安全垫的基础上及时把握权益市场投资机会。

### 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	73.02%	68.89%
	债券及债券基金	53.96%	68.86%
	活期存款	19.06%	0.03%
※	债权类资产	17.64%	20.17%
	债权融资类信托	14.41%	16.58%
	中小企业私募债券投资	1.79%	3.11%
	结构性股权投资	0.61%	0.48%
	境外类基金投资	0.83%	0.00%
※	权益类资产	9.34%	10.94%
	股票收益权类投资	0.49%	0.64%
	新股及转债申购	0.02%	0.42%
	股票型证券投资	3.67%	3.22%
	结构化证券优先份额投资	5.16%	6.66%
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	3.55%
AA+	1.44%
AA	9.23%
AA-	29.33%
A+	30.54%
A	2.64%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	23.27%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无
6、其他重要信息

无
6、其他重要信息