

## (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) 2015年第一季度季报

### 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	59,258,122,886.54

### 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](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

基本面方面，1季度经济数据表现仍相对较差，PMI数据在荣枯线附近上下波动，工业增加值和企业盈利增速继续下滑，地产投资和制造业投资增速延续放缓趋势，经济指标乏善可陈。货币政策延续去年底的宽松格局，分别进行了降准和降息、并多次下调逆回购利率降低资金成本，同时在资金面偏紧时点续做或增加MLF、SLF。债券市场方面，1-2月份在绝对收益率较高、基本面较差、政策面偏松的带动下，收益率稳步下行，进入3月，随着降息利好的兑现、股票财富效应及地方政府债务置换引发的利率债潜在供给量加大的担忧等因素导致债券收益率经历一定幅度的调整。权益市场方面，增量资金推动股市的逻辑依然成立，政府陆续出台地方政府债务替换及放松房贷等稳增长政策，有助于缓解经济增长的尾部风险，提升市场信心和风险偏好，整体市场走势符合前期预判。

#### 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。一季度以来，权益市场表现较好，产品投资于收益风险均衡的权益组合投资品，同时产品积极参加每月的新股申购，获取超额收益。境外投资方面，产品适度逐步增加境外类资产的配置，把握投资机会。

#### 4.3、下一步投资策略

二季度，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，前期债券收益率有所回调，后期可视市场情况把握投资机会，精选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。境外投资方面，后期产品仍将积极把握沪港套利长短仓对冲策略、境外一二级市场配售套利策略和互换协议跨境套利策略三大机会，逐步增配境外类投资品。

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	70.22%	73.02%
	债券及债券基金	69.95%	53.96%
	活期存款	0.27%	19.06%
※	债权类资产	17.49%	17.64%
	债权融资类信托	14.36%	14.41%
	中小企业私募债券投资	1.83%	1.79%
	结构性股权投资	0.26%	0.61%
	境外类基金投资	1.04%	0.83%
※	权益类资产	12.29%	9.34%
	股票收益权类投资	0.38%	0.49%
	新股及转债申购	1.76%	0.00%
	股票型证券投资	4.20%	3.67%
	结构化证券优先份额投资	5.95%	5.16%
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	2.19%
AA+	1.86%
AA	17.38%
AA-	22.72%
A+	30.00%
A	2.08%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	23.77%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无
---

6、其他重要信息

无
---