

# PBZ01303工银私银专属全权委托资产管理股权精选理财计划 (PBZ01303) 2014年第四季度季报

## 1、重要提示

本产品固定管理费(年化)为0.50%。

## 2、理财产品概况

产品名称	PBZ01303工银私银专属全权委托资产管理股权精选理财计划
产品代码	PBZ01303
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10月28日
产品到期日	--
开放日	每月第1个工作日和第11个工作日为申购开放日，每季第1个工作日为赎回开放日
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、手机银行专属区域受理
业绩比较基准	6.00%
托管费率(年)	0.05%
销售手续费率(年)	1.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	661,865,846.06

## 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，宏观经济仍然持续疲软低迷，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，同时制造业、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

为进一步稳定和提升产品收益，第四季度产品进行了资产配置和调整，由原先产品中较低收益的债券类投资品切换为高收益债券基金，同时在权益市场出现阶段性行情时，增配权益市场投资品，在控制波动的同时获取超额收益。

### 4.3、下一步投资策略

下阶段，产品将在大类资产研判分析的基础上，积极把握市场机会，产品将适度稳健增配权益市场投资品，继续遴选优质股权市场投资品，为客户实现超额回报。

## 5、投资组合详细情况

### 5.1、投资组合的基本情况

占投资组合的比

占投资组合的比

资产种类		例(%)期末	例(%)期初
※	高流动性资产	71.43%	80.18%
	债券及债券基金	70.32%	80.12%
	活期存款	1.11%	0.06%
※	债权类资产	18.60%	9.07%
	债权融资类信托	18.60%	9.07%
※	权益类资产	9.97%	10.75%
	股票型证券投资	9.97%	10.75%
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	