

PBZ01306工行私人银行专属全权委托资产管理股债结合理财计划 (PBZ01306) 2014年第四季度季报

1、重要提示

本产品固定管理费（年化）为1.00%。

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01306工行私人银行专属全权委托资产管理股债结合理财计划
产品代码	PBZ01306
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12月03日
产品到期日	--
开放日	申购日：每月第二个工作日和第十二个工作日；赎回日：每季第二个工作日
开放时间	相应开放日的8：00至17：00
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	6.00%
托管费率（年）	0.05%
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	23,741,355,134.16

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）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

四季度产品投资操作灵活，根据市场走势及时调整资产配置。一方面继续配置高收益债券投资品为产品创造稳定收益，另一方面及时把握权益市场上涨机会，积极配置股票型证券等权益类投资品，为客户创造超额回报。

4.3、下一步投资策略

预计货币市场利率水平仍难以满足产品收益要求，因此不进行配置。产品仍将以债券类投资品为主要配置标的，为产品获取稳定收益；同时产品将在市场有利时点继续加大权益类投资品配置力度，进一步加强风格仓研究，更有效地进行投资品的组合配置，为客户创造超额回报。

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	77.09%	78.59%
	债券及债券基金	77.09%	78.56%
	活期存款	0.00%	0.03%
※	债权类资产	4.64%	4.57%
	债权融资类信托	0.00%	3.44%
	中小企业私募债券投资	0.00%	0.54%
	结构性股权投资	0.00%	0.59%
	境外类基金投资	4.64%	0.00%
※	权益类资产	18.27%	16.84%
	股票型证券投资	18.27%	16.31%
	结构化证券优先份额投资	0.00%	0.53%
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
