

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) 2015年第一季度季报

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	36,983,736,042.19

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

一季度，宏观经济仍然持续疲软低迷，经济仍存下行压力。货币市场方面，在运用SLF，MLF等多种流动性释放工具后，货币市场整体相对保持宽松的态势，除个别特殊时点扰动外，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，一季度初债券收益率逐步下行，节后处于震荡格局，个别时点有所上行。权益市场方面，自去年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，市场活跃度不断提升。

4.2、操作回顾

一季度产品投资操作灵活，根据市场走势及时调整资产配置。一方面择机配置交易型债券投资品，有效获取债券市场1、2月份收益率下行收益，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，同时也加大布局跨境类投资品，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，仅作部分流动性管理需要。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，并择机捕捉债券交易型投资机会；同时基于对权益市场长期看好的判断，操作上将适当维持一定比例的权益类投资品仓位，并密切关注市场的系统性风险，保证产品净值的稳定增长；此外，产品前期已部分布局境外类投资品，后期仍将继续加大投资力度。

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	75.00%	77.09%
	债券及债券基金	71.56%	77.09%
	活期存款	3.44%	0.00%
※	债权类资产	7.20%	4.64%
	境外类基金投资	7.20%	4.64%
※	权益类资产	17.80%	18.27%
	新股及转债申购	2.59%	0.00%
	股票型证券投资	15.21%	18.27%
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
