

PBZ01307工银私银专属全权委托资产管理趋势策略理财计划 (PBZ01307) 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	PBZ01307工银私银专属全权委托资产管理趋势策略理财计划
产品代码	PBZ01307
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2014年01月07日
产品到期日	--
开放日	申购开放日：每月5个和第15个自然日（遇非工作日顺延）， 赎回开放日：每月第5个自然日（遇非工作日顺延）
开放时间	开放日的8：00至17：00
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	6.50%
托管费率（年）	0.08%
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	934,008,492.51

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

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

一季度，产品提前根据市场情况动态调整大类资产配置比例，逐步加大权益类资产配置力度，有效把握了权益市场获利机会，为客户创造了较高超额收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段，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，由于新股策略可为组合带来稳定的回报，下阶段产品也将通过管理人精选标的积极参与新股申购，增强产品的收益。

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	21.29%	--
	债券及债券基金	21.29%	--
※	权益类资产	78.71%	--
	新股及转债申购	3.28%	--
	股票型证券投资	75.43%	--
合计		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)	0.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
