

PBZ01308工银私银全权委托资产管理全球投资精选理财计划 (PBZ01308) 2014年第四季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01308工银私银全权委托资产管理全球投资精选理财计划
产品代码	PBZ01308
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	2014年08月29日
产品到期日	--
开放日	每月的第1个工作日
开放时间	开放日的北京时间9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托、网银和手机银行专属区域受理
业绩比较基准	6%
托管费率(年)	0.04%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	931,322,935.17

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。全球市场方面,四季度在俄罗斯局势动荡、卢布贬值和美国加息预期进一步明确的影响下,资金大幅撤出新兴市场,全球大部分新兴市场表现较弱,而受经济数据好转影响美国股市大幅跑赢新兴市场。

4.2、操作回顾

前期产品已经通过配置较高比例的高收益债券和固定收益类项目积累安全垫。四季度,产品正积极把握沪港两市联通之后带来的套利机会,并通过一二级市场配售套利策略参与香港IPO以及增发配股项目,提升境外投资品比例。

4.3、下一步投资策略

下阶段,产品将充分发挥可进行全球全市场投资的特点,根据市场机会灵活调整跨境类投资品比例,继续通过遴选优秀境外投资管理人主动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,获取市场超额收益。

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	58.80%	69.80%
	债券及债券基金	58.79%	69.80%
	活期存款	0.01%	0.00%
※	债权类资产	20.99%	14.60%
	债权融资类信托	0.00%	14.60%
	境外类基金投资	20.99%	0.00%
※	权益类资产	20.21%	15.60%
	股票型证券投资	20.21%	15.60%
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
