

PBZ01308工银私银全权委托资产管理全球投资精选理财计划 (PBZ01308) 2015年第一季度季报

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	1,926,416,617.98

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

期间货币政策延续14年底的宽松格局,一季度分别进行了一次降准和降息托底经济,多次下调逆回购利率降低资金成本,并在资金面偏紧时点续做或增加MLF、SLF操作力度。在表外转表内和货币政策的推动下,融资和信贷数据有所回升。债券市场方面,一季度以来债券市场波动较大,收益率呈明显的V型走势。受供需好转和股市调整的影响一月初债券收益率开始出现明显的下行,中长期利率债的收益率甚至创下近3年以来的新低。春节后资金回流不及预期,导致货币市场利率持续维持在高位,叠加财政部计划实行的债务置换给市场带来的供给压力影响,债券收益率一路上行基本回到年初的水平。权益市场方面,上证综指等指数频创新高,市场主题投资热点活跃,市场活跃度不断提升。

4.2、操作回顾

一季度以来,产品跨境类投资品占比逐步提升至28%,在具体投资品种类上适当降低优先股类资产置换为H股提前布局港股市场。同时,产品根据债券市场调整情况适当降低债券类投资品比例,用于参与期间新股申购,把握一二级市场套利机会、获取稳定收益。

4.3、下一步投资策略

当前AH溢价率维持高位,全球资金回流、公募基金打开沪港通通道叠加AH两市溢价率的逐步缩小为H股新一轮上涨提供双重多重机遇。下阶段境外优先股策略、境外一二级市场套利策略和AH套利策略依然是产品最主要的投资策略。

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	56.35%	58.80%

	债券及债券基金	56.35%	58.79%
	活期存款	0.00%	0.01%
※	债权类资产	22.94%	20.99%
	境外类基金投资	22.94%	20.99%
※	权益类资产	20.71%	20.21%
	新股及转债申购	0.69%	0.00%
	股票型证券投资	20.02%	20.21%
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)	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
