

PBZ01309工银私银全权委托资产管理多策略平衡优选理财计划 (PBZ01309) 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	PBZ01309工银私银全权委托资产管理多策略平衡优选理财计划
产品代码	PBZ01309
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10月14日
产品到期日	--
开放日	每月第1个和第20个自然日为申购日，每季度第10个自然日为赎回日，如遇非工作日顺延
开放时间	开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	产品成立后，客户即可办理申购。客户可在相应申购开放日进行申购，办理时间为相应开放日的9:30至16:30，募集期不接受申购申请。 客户所持有的产品份额在满足最低持有期限后，可于赎回开放日选择全部赎回或部分赎回，办理时间为相应赎回开放日的9:30至16:30，募集期不接受赎回申请。
业绩比较基准	6.00%
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	3,867,859,027.76
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。	
4.2、操作回顾	
产品主要通过股债混合策略及PIPE定增策略进行配置。伴随股债慢牛的利好，股债混合策略收益表现良好，为客户创造超过业绩基准的收益表现。PIPE定增策略在四季度伴随沪深300的上涨趋势，也有一定的收益释放。在邻近年末阶段由于市场宽幅震荡，板块轮动加剧，产品配置上也进行了一定的灵活调整，减缓净值波动。	
4.3、下一步投资策略	

产品配置策略上，随着可转债行情震荡向上，部分转债陆续触发赎回条款，因此可转债将进入转股期，届时在一季度转债市场将逐步萎缩，大盘转债或仅剩石化与浙能，筹码的稀缺效应将进一步推升转债的表现，产品将密切跟踪市场情况适度调整转债比例，在未来获得超额业绩的同时平缓产品波动性，为客户带来持续回报。

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	90.79%	100.00%
	债券及债券基金	90.79%	100.00%
※	权益类资产	9.21%	0.00%
	股票型证券投资	9.21%	0.00%
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
