

PBZ01310私银全权委托资产管理价值优选理财计划2014年第397期（PBZ01310）2015年第二季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	PBZ01310私银全权委托资产管理价值优选理财计划2014年第397期		
产品代码	PBZ01310		
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12月12日		
产品到期日	--		
开放日	申购开放日：每月第2和12个自然日（遇非工作日顺延），赎回开放日：每季度第2个自然日（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	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	6.00%		
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	1,765,786,356.50		
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			
二季度经济初步呈现温和边际企稳态势，包括PMI、工业增加值、固定资产投资、房地产开发投资、消费等数据均有所回升。货币市场方面，二季度央行继续维持相对宽松的货币政策、持续降准降息，并进行公开市场操作释放流动性，逐步引导市场利率下行，银行间及交易所资金价格较一季度明显下行。债券市场方面，受经济数据低迷、市场流动性宽松等因素影响，债券收益率整体下行，另一方面，二季度开始的地方政府债务置换带来的供给影响对长端利率造成了一定压力。权益市场方面，二季度市场经历大幅上行后的剧烈调整，板块表现分化，在杠杆逐步降低及政府相关政策实施后，市场情绪得以平稳，不过震荡区间较前期进一步放大。			
4.2、操作回顾			
二季度，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但波动加大的判断，操作上将动态调整各资产类别的配置比例，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，保证产品净值的长期稳健增长。			
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	0.13%	--

	活期存款	0.13%	--
※	权益类资产	99.87%	--
	新股及转债申购	16.69%	--
	股票型证券投资	83.18%	--
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			
五			
6、其他重要信息			
无			