

工银私银专属全权委托资产管理优势轮动理财计划2014年第398期（PBZ01311）2014年第四季度季报

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	工银私银专属全权委托资产管理优势轮动理财计划2014年第398期
产品代码	PBZ01311
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9和19个自然日（遇非工作日顺延），赎回开放日：每季度第9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	通过远程委托受理
业绩比较基准	6.50%
托管费率（年）	0.05%
销售手续费率（年）	1.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	89,800,000.00

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

权益市场受增量资金入市与风险偏好提高的双轮驱动，大类资产配置进一步向权益市场转变，出现几个重要特征：一是无风险利率的进一步下降，表现为增量资金的入市。增量资金的入市将会带动外围资金进入到权益市场，推升价值股的投资机会；二是风险偏好的提升，突出表现是存量投资者提升股票投资的积极性。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。

4.2、操作回顾

产品通过MOM管理模式，在大类资产研判的基础上，灵活调整资产配置，坚持以权益类资产为主、其他资产铺垫安全垫的运作模式，不断增厚产品收益。产品成立以来，主要配置权益类组合仓，把握权益市场主题轮动投资机会，同时产品通过配置交易型债券类投资品，把握前期债券市场收益率下行的投资机会。

4.3、下一步投资策略

后续操作方面，产品将根据市场变化及时调整大类资产的配置比例及权益类组合仓。在权益市场出现机会时，及时提升权益类组合仓的仓位，降低债券类投资品的比例，以把握权益市场整体趋势性行情，获取市场上涨带来的收益。组合仓方面，未来市场行情的分化将继续演绎，组合仓将契合大波动的行情，主动择时与被动择时相结合，进一步把握市场机会。

5、投资组合详细情况

5.1、投资组合的基本情况

	占投资组合的比	占投资组合的比
--	---------	---------

	资产种类		例（%）期末	例（%）期初
※	权益类资产		100.00%	100.00%
	股票型证券投资		100.00%	100.00%
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				