

PBZ01311优势轮动管理产品（PBZ01311）2015年第三季度季报

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	PBZ01311优势轮动管理产品
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	通过远程委托和网银、手机银行专属区域受理
业绩比较基准	沪深300指数（000300.SH）表现*70%+中债总全价（总值）指数（0371.CS）表现*30%，业绩比较基准最低值为0%
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	2,057,399,976.05

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

宏观经济方面，三季度国内工业增加值，CPI、PPI的疲弱和PMI不断创新低的走势说明实体经济增速仍然面临一定的下行压力。资金面方面，三季度降准、降息政策叠出，央行公开市场操作下调7天及14天回购利率，资金面整体保持宽松的态势。债券市场方面，受新股资金回流、权益市场调整、资金面及基本面支持，债券收益率持续下行，配置需求较为旺盛。权益市场方面，三季度以来，市场经历了持续的去杠杆，市场调整较为明显，同时市场波动性逐渐收敛。

4.2、操作回顾

产品提前根据市场情况动态调整大类资产配置比例，不断调整权益类资产配置，在有效控制回撤的情况下，为客户获取高于业绩基准的收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品将密切关注宏观经济、资金面及政策面变化，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，有效控制产品回撤。

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	3.18%	0.17%
	活期存款	3.18%	0.17%
※	权益类资产	96.82%	99.83%
	新股及转债申购	0.06%	18.57%

	股票型证券投资	96.76%	81.26%
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			