

PBZP1354私银全权委托资产管理人民币理财产品2013年54期 (PBZP1354) 2014年第四季度季报

1、重要提示

本产品固定管理费（年化）为0.5%。

2、理财产品概况

产品名称	PBZP1354私银全权委托资产管理人民币理财产品2013年54期
产品代码	PBZP1354
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	2013年08月06日
产品到期日	--
开放日	每自然季第二十七个工作日
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、网银和手机银行专属区域受理
业绩比较基准	5.10%
托管费率（年）	0.06%
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	7,388,847.89

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

继续延续三季度货币市场利率保持低位，仍未出现投资机会的情况下，基本保持与上季度相同的策略操作，在四季度债券市场收益率平坦下滑的过程中，仍优选一批信用资质较好的高收益债券进行配置，并通过融资杠杆等手段，进一步为客户创收。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品仍将以配置债券类投资品为主，为产品获取稳定的收益。产品将加大高收益债券类投资品的配置规模；同时择时择机审慎配置权益类资产，提升产品收益。

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	100.00%	100.00%

	债券及债券基金	99.78%	99.86%
	活期存款	0.22%	0.14%
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			