

PBZP1357私银全权委托资产管理人民币理财产品2013年57期 (PBZP1357) 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	PBZP1357私银全权委托资产管理人民币理财产品2013年57期
产品代码	PBZP1357
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09月06日
产品到期日	--
开放日	每自然季第四十二个工作日
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)	0.05%
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	13,129,795.17

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

根据产品预期收益情况,合理搭配货币市场投资品和债券类投资品,以获取稳定的收益,同时,在央行降息后使得投资品收益下降的情况下,合理调整各投资品占比,确保收益产品收益覆盖。

4.3、下一步投资策略

下阶段,产品投资主要以配置债券类投资品及固定收益类投资品为主,同时择机配置权益类投资品,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	99.55%	99.94%
	活期存款	0.45%	0.06%
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			