

PBZP14N2私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第338期100天（PBZP14N2）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	PBZP14N2私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第338期100天
产品代码	PBZP14N2
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	2014年10月09日
产品到期日	2015年01月16日
业绩比较基准	5.40%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.40%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	905,300,000.00

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

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、债券类投资品和固定收益项目类投资品，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	56.93%	71.78%
	债券及债券基金	56.93%	62.24%
	活期存款	0.00%	9.54%

※	债权类资产	43.07%	19.81%
	债权融资类信托	40.68%	19.81%
	结构性股权投资	2.39%	0.00%
※	权益类资产	0.00%	8.41%
	股票型证券投资	0.00%	8.41%
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	2.71%
AA+	0.00%
AA	0.00%
AA-	66.90%
A+	9.78%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	20.61%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
