

# PBZP14R9私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第371期69天（PBZP14R9）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       | PBZP14R9私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第371期69天 |
| 产品代码       | PBZP14R9                               |
| 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11月26日                            |
| 产品到期日      | 2015年02月02日                            |
| 业绩比较基准     | 4.90%                                  |
| 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 | 186,400,000.00                         |

## 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](http://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  | 100.00%       | 100.00%       |
|    | 债券及债券基金 | 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    |             |
| AA+              | 0    |             |
| AA               | 0    |             |
| AA-              | 0    |             |
| A+               | 0    |             |
| A                | 0    |             |
| A-               | 0    |             |
| A-以下             | 0    |             |
| N(待评级)           | 0    |             |
| 5.5、需要特别说明的投资品情况 |      |             |
| 无                |      |             |
| 6、其他重要信息         |      |             |
| 无                |      |             |