

PBZP14V4私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第411期301天（PBZP14V4）2015年第二季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZP14V4私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第411期301天
产品代码	PBZP14V4
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12月16日
产品到期日	2015年10月12日
业绩比较基准	5.70%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.40%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	205,000,000.00

3、产品净值表现

理财计划成立后，理财计划管理人在赎回开放日或申购发生日（T日）后第二个工作日（T+2日），通过中国工商银行私人银行服务机构专属的理财服务人员，或客户指定的方式（电子邮件、信函或网上银行等形式），披露T日的理财计划单位净值，作为客户申赎的依据。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

二季度，经济短期企稳，整体经济需求较为疲弱，后期经济仍然存在下滑的可能。货币市场方面，央行连续进行降准降息操作，货币市场利率中枢下行显著，资金价格低位运行，整体流动性保持宽松。债券市场方面，债券收益率整体先跌后涨。4月中旬公布的经济数据疲软不堪，央行超预期大幅度降准，同时不断引导资金开盘利率下行，债市获多重利好收益率大幅回落。随后长端触底反弹，中短期仍在资金面利好下继续下探，导致期限价差迅速扩大，曲线十分陡峭。5月中旬，在地方债供给逐渐放量和经济边际改善的压力下，利率债收益率全线震荡回升。权益类资产方面，本季度股市迎来“疯牛”向“慢牛”的切换过程，波动和震荡短期较为剧烈。产品运用大类资产配置方案，灵活有效缓释在大幅震荡行情中的风险回撤，满足客户收益的需求。

4.2、操作回顾

通过大类资产配置的方式，资金主要投资于债券及债券类基金，获取稳健收益。

4.3、下一步投资策略

基本保持原有策略不变，在风险敞口暴露时，适时增减债券比例，确保产品收益稳健，减少收益波幅。

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	74.37%	--
	债券及债券基金	74.34%	--
	活期存款	0.03%	--
※	债权类资产	10.21%	--

	债权融资类信托	10.21%	--
※	权益类资产	15.42%	--
	新股及转债申购	15.42%	--
合计		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)		100.00%	
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			