

工银私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第264期406天 (PBZP14ZC) 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	工银私银全权委托资产管理人民币理财产品2014年第264期406天		
产品代码	PBZP14ZC		
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08月12日		
产品到期日	2015年09月21日		
业绩比较基准	6.30%		
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	98,000,000.00		
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，宏观经济持续疲弱，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，同时房地产、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			
四季度货币市场资金利率低位运行，投资价值较低，产品通过投资配置型债券类投资品获取稳定的收益。			
4.3、下一步投资策略			
下阶段，货币市场仍将保持宽松的态势，资金价格投资价值较低，产品仍将配置于固定收益类投资品，获取稳定收益。			
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. 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		