

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) 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	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	6.3%		
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			
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。剩余资金通过择时进行投资权益类资产，获取市场超额业绩，并设定止盈止损线进行减仓操作。			
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，适时增减债券及权益仓位比例，确保产品收益稳健，减少收益波幅。			
5、投资			
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	72.22%	--
	债券及债券基金	59.00%	--
	活期存款	13.22%	--

※	权益类资产	27.78%	--
	新股及转债申购	27.78%	--
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	
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			