

PBZP1541私银专属全权委托资产管理人民币理财产品2015年第38期（PBZP1541）2015年第一季度季报

1、重要提示

本产品固定管理费（年化）为0.4%

2、理财产品概况

产品名称	PBZP1541私银专属全权委托资产管理人民币理财产品2015年第38期
产品代码	PBZP1541
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2015年02月16日
产品到期日	2017年02月14日
业绩比较基准	7.00%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	224,960,000.00

3、产品净值表现

一季度，宏观经济仍然持续疲软低迷，经济仍存下行压力。货币市场方面，在运用SLF，MLF等多种流动性释放工具后，货币市场整体相对保持宽松的态势，除个别特殊时点扰动外，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，一季度初债券收益率逐步下行，节后处于震荡格局，个别时点有所上行。权益市场方面，自去年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，市场活跃度不断提升。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

操作方面，产品提前根据市场情况动态调整大类资产配置比例，逐步加大权益类资产配置力度，有效把握了权益市场获利机会，为客户创造了较高超额收益。

4.2、操作回顾

操作方面，产品提前根据市场情况动态调整大类资产配置比例，逐步加大权益类资产配置力度，有效把握了权益市场获利机会，为客户创造了较高超额收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段，基于对权益市场长期看好的判断，操作上将适当维持一定比例的权益类投资仓位，并密切关注市场的系统性风险，保证产品净值的稳定增长。此外，由于新股策略可为组合带来稳定的回报，下阶段产品也将通过管理人精选标的积极参与新股申购，增强产品的收益。

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	1.58%	1.61%
	活期存款	1.58%	1.61%
※	权益类资产	98.42%	98.39%
	股票型证券投资	98.42%	98.39%
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		