

# PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期 (PBZP9001) 2014年第四季度季报

## 1、重要提示

1、最低持有期：730天

## 2、理财产品概况

产品名称	PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期
产品代码	PBZP9001
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09月26日
产品到期日	--
开放日	自产品起始日起每月第五个工作日为申购开放日；每月第十五个自然日为赎回开放日。
开放时间	申购：相应开放日的9：30至16：30；赎回：相应开放日的8：00至17：00
购买、赎回方式	通过远程委托受理
业绩比较基准	6.70%
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	675,720,914.96

## 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

产品仍以投资固定收益类投资品为主，根据市场情况灵活配置权益类投资品。在固定收益类投资品中，主要投资债券类投资品及固定收益类项目，为产品获取稳定收益。四季度以来，权益市场表现较好，产品灵活投资于权益市场，为客户把握权益市场超额收益。

### 4.3、下一步投资策略

一季度，预计市场资金面仍将保持较宽松的态势，货币市场投资价值较低。债券市场方面，可把握货币市场进一步宽松带来的投资机会，同时配置投资价值较高的信用品种。权益方面，产品将密切关注宏观经济及政策面变化，在安全垫的基础上及时把握权益市场投资机会。

## 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			