

PBZ01302稳健配置产品（PBZ01302）2015年第四季度季报

1、重要提示

本产品固定管理费（年化）为0.8%。

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01302稳健配置产品
产品代码	PBZ01302
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	2013年05月10日
产品到期日	--
开放日	每月每个星期二为申购开放日，每月第一个星期二、第三个星期二为赎回开放日。如遇非工作日不开放、不顺延
开放时间	开放日的9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托和网银专属区域受理
业绩比较基准	4.60%
托管费率（年）	0.10%
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	85,307,821,055.54

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，全球经济整体表现依旧低迷，美联储确定进入加息模式，人民币加入SDR。国内基本面方面，四季度经济数据整体继续放缓，总需求维持疲弱，投资数据继续下行，经济内生动力不强。资金面方面，四季度资金处于宽松状态，年末新股申购并未对资金面造成较大扰动，流动性整体平稳运行，央行公开市场操作维持回购利率平稳。债券市场在四季度整体表现较好，在配置需求及市场情绪的带动下，收益率持续走低，与此同时，信用品种表现进一步分化。权益方面，市场维持震荡格局，主题板块轮动表现，市场风险偏好仍相对谨慎。

4.2、操作回顾

产品继续以投资固定收益类项目及配置型债券类投资品为主，在获取稳定的基础收益的同时，适度把握交易型机会，根据市场情况灵活配置权益类、绝对收益类及境外投资品。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。债券市场方面，产品以投资配置型债券投资品为主，同时适度增加交易型债券投资品占比，获取收益率下行带来的资本利得。四季度以来，产品继续维持较低比例投资于收益风险均衡的权益组合投资品，在市场波动幅度扩大区间适度降低投资比例，保持收益相对平稳。境外投资方面，产品维持境外类资产的配置，把握投资机会。

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，预计短期经济继续疲弱，短期仍需观察各方面因子变化对市场的边际影响，把握市场波段调整后的配置机会，在投资配置型资产的基础上，将视市场情况投资交易型债券，获取资本利得。权益方面，产品将密切关注宏观经济、资金面及政策面变化，在安全垫的基础上及时把握四季度权益市场投资机会，适度增厚产品收益。境外投资方面，整体将维持前期的资产配置，视市场情况灵活调整。

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	74.73%	74.17%
	债券及债券基金	74.71%	70.27%
	活期存款	0.02%	3.90%
※	债权类资产	14.09%	14.08%
	债权融资类信托	11.54%	11.82%
	中小企业私募债券投资	0.81%	0.87%
	结构性股权投资	0.88%	0.57%
	境外类基金投资	0.86%	0.82%
※	权益类资产	11.18%	11.75%
	股票收益权类投资	0.00%	0.05%
	新股及转债申购	3.01%	2.94%
	股票型证券投资	3.37%	3.75%
	结构化证券优先份额投资	4.80%	5.01%
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	3.60%
AA+	6.01%
AA	21.46%
AA-	22.63%
A+	26.75%
A	6.18%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	13.37%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
