

PBZ01308全球投资精选产品（PBZ01308）2015年第四季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01308全球投资精选产品
产品代码	PBZ01308
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29日
产品到期日	--
开放日	每月第1个自然日和第17个自然日（遇非工作日顺延）
开放时间	开放日的北京时间9:30至16:30
购买、赎回方式	通过远程委托、网银和手机银行专属区域受理
业绩比较基准	6%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	0.00%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	9,982,566,761.19

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

四季度经济弱势略微企稳，11月工业增加值有所回升，商品房销售继续保持高位，但销售向房地产投资传导仍然不畅，固定资产投资依靠基建支撑。货币市场方面，四季度总体上资金利率较为平稳，银行间7天质押式回购利率维持在2.3-2.5%区间，季末受跨年影响、资金利率有所抬升。债券市场方面，四季度债券收益率再度下行，并且幅度较前期更甚。期间虽因IPO重启等因素而有所反弹，但收益率整体仍然下行很多。权益市场期间没有趋势性大行情，呈现震荡上行态势。境外市场方面，美联储12月议息会议宣布加息，强调未来加息节奏将是渐进的，基本符合市场预期，美元指数阶段性见顶回落，美国、德国长端利率震荡上行。

4.2、操作回顾

四季度，债券市场特别是利率债收益率出现了明显下行，产品对于交易型债券类资产进行了波段操作。鉴于境内权益市场整体估值较高且涨幅较大，出于风控及安全垫考虑，期间产品权益类资产低仓位运行。同时，产品成立以来逐步拓宽跨境投资范围、丰富跨境资产配置策略，产品配置了较高比例的跨境类美元及汇率盯住美元的港币类资产，在人民币汇率波幅加大期间，汇兑收益对该类跨境类资产业绩贡献显著。

4.3、下一步投资策略

美联储加息落地后，后续核心问题是美联储加息的节奏和幅度是否会超预期，从而引发国际金融市场出现大幅波动。中长期来看，我们坚持人民币+美元双轮驱动行情将成为下一阶段投资主线的判断，将继续通过多元配置分散风险的同时享受市场切换带来的主动管理收益，并进一步丰富跨境投资策略。

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	77.38%	77.29%

	债券及债券基金	77.38%	75.69%
	活期存款	0.00%	1.60%
※	债权类资产	13.30%	13.43%
	境外类基金投资	13.30%	13.43%
※	权益类资产	9.32%	9.28%
	新股及转债申购	4.41%	0.00%
	股票型证券投资	4.91%	9.28%
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)	100.00%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
