

PBZP1544私银全权委托资产管理人民币理财产品2015年第41期532天（PBZP1544）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	PBZP1544私银全权委托资产管理人民币理财产品2015年第41期532天
产品代码	PBZP1544
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	2015年03月03日
产品到期日	2016年08月15日
业绩比较基准	6.20%
托管费率（年）	0.04%
销售手续费率（年）	1.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	490,700,000.00

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

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

四季度资金面保持相对宽松的态势，货币市场投资价值较低。产品以投资债券市场为主，同时视市场情况配置了权益类投资品。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品投资主要以债券类投资品为主，同时视市场情况调整权益类投资品配置比例，在稳健运行的基础上增厚产品收益。

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	89.35%	88.39%
	债券及债券基金	88.06%	86.12%
	活期存款	1.29%	2.27%
※	权益类资产	10.65%	11.61%
	新股及转债申购	0.03%	0.03%
	股票型证券投资	10.62%	11.58%

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			