

## 2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划 (PBZ01206) 2014年第一季度季报

### 1、重要提示

工商银行对本理财产品的本金和收益不提供保证承诺。

本理财产品总体风险程度适中，产品收益随投资表现变动。理财产品的投资方向主要为风险和收益较为适中的投资品市场，或虽然部分投资于较高风险较高收益的投资品市场，但通过合理资产配置使产品的整体风险保持在适中水平，收益有不确定性，宏观政策和市场相关法律法规变化、投资市场波动等风险因素对本金及收益会产生一定影响。理财产品直接投资于股票等高风险投资品的比例在20%之内。

在发生最不利情况下（可能但并不一定发生），客户可能无法取得收益，并可能面临损失本金的风险。请认真阅读理财产品说明书第十三部分风险揭示内容，基于自身的独立判断进行投资决策。

### 2、理财产品概况

产品名称	2012年第6期私人银行全权委托资产管理-混合型优势精选理财计划
产品代码	PBZ01206
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	2012年10月22日
产品到期日	--
开放日	每周第一个工作日
开放时间	开放日的9:30至15:00
购买、赎回方式	客户可在理财计划封闭期过后，在每个开放日申购、赎回，办理时间为开放日的9:30至15:00
业绩比较基准	当理财计划单周的收益率年化达到5%以上时，超过5%的部分管理人将按照25%的比例提取浮动管理费。
托管费率（年）	0.1%
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	472,577,448.15

### 3、产品净值表现

截止2014年3月31日，产品净值为1.0691。2014年一季度，产品净值增长1.62%，年化收益率6.55%，超越业绩基准155BP。

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

2014年一季度经济增长及通胀维持低位，流动性总体环比改善，债券市场呈现慢牛行情，股票市场波动较为剧烈，风格转换很快。春节前创业板等新兴成长股上涨较快，季度末蓝筹股逐步走强。全季度中债总财富（总值）指数上涨2.45%，沪深300指数下跌7.89%。

#### 4.2、操作回顾

一季度，产品总体保持了较高的债券仓位，2月债券短端收益率快速下行后，产品卖出短期债券，拉长了产品债券久期。3月初受超日债付息事件影响，收益率出现短期回调，产品通过波段操作，赚取到交易价差。权益投资仓位适度，在整体行情不佳的情况下贡献了正收益。

#### 4.3、下一步投资策略

由于房地产市场景气回落，为保持经济运行下限，预计结构性的财政及货币政策刺激将持续推出。二季度流动性仍将保持适度宽松，产品将保持适度的债券仓位及久期，把握波段机会。在严控信用风险的同时，寻找被市场低估的券种。权益市场择机参与，同时加大对高收益项目类资产的投资。

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	79.10%	--
	债券及债券基金	56.75%	--
	活期存款	6.23%	--
	存款组合	16.12%	--
※	债权类资产	14.90%	--
	债权类信托	1.55%	--
	交易所委托债权投资	9.33%	--
	中小企业私募债信托	4.02%	--
※	权益类资产	6.00%	--
	股票型证券投资	6.00%	--
合计		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 (%)
120221	12国开21	22.78%
1082098	10中油股MTN2	16.10%
098072	09泰达债	14.97%
1080008	10长高新债	2.89%

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	37.42%
AA-	19.53%
A+	43.05%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N (低风险) 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