

2010年第1期私人银行专享产品证券投资PBZQ1001（PBZQ1001） 2014年10月月报

1、重要提示

无。

2、理财产品概况

产品名称	2010年第1期私人银行专享产品证券投资PBZQ1001
产品代码	PBZQ1001
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2010年05月12日
产品到期日	--
开放日	本产品开放日为每周一（如果周一为非工作日，则所提交申请延至下一工作日处理）
开放时间	交易时间为开放日的9：00-15：00
购买、赎回方式	投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请，开放日15：00之后提交的申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。募集期和封闭期不接受申购、赎回申请。
业绩比较基准	产品的业绩比较基准为产品存续期内每年的非负CPI数值之和加3%再加1，如果某年的CPI数值为负，则按零计算。（CPI起始值为2009年CPI的值，由于2009年的CPI数值为负，应按0计算，所以产品2010的业绩比较基准为1.03。如下一年CPI数值公布，则自动计入业绩比较基准公式。未来如遇因国家统计局调整CPI权重而导致CPI数值出现重大变化，银行有权调整业绩比较基准计算方法，如遇调整，则提前2个开放日进行信息披露。）
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	1.00%
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	42,384,056.84

3、产品净值表现

截至2014年10月31日，本理财产品每单位净值1.6304，较年初净值1.5867，增长2.75%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

本产品投资于嘉实基金管理公司管理的信托计划，以下为嘉实基金管理公司的观点：
一方面，乌克兰问题引发欧美国对俄罗斯进行经济制裁。另一方面，国际原油价格大幅下跌，使得财政收入对石油出口巨大依赖的俄罗斯前后受阻。除了俄罗斯股市下跌外，欧美指数也在过去一个月见顶回落至年初水平（跌幅在10%左右），而国内A股市场继续放量上行，上证指数节节攀升，直逼2400点，并创下了三季度全球涨幅桂冠的佳绩。全国多个城市陆续松绑“限购令”，本轮调控中由46个城市组成的楼市限购大军已经接近“土崩瓦解”，“以价换量”的地产趋势逐步明确。楼市“限购”的取消预示着经济过快下滑的态势得以控制，经济继续在寻求新常态的平衡点，说明央行“稳经济”的态度是非常明确的。四中全会“依法治国”的路线方针、沪港通跨境监管合作的制度安排全部完成等都是推动A股市场前期上行的动力。即使香港非法“占中”事件也并未影响海外资金备战进入国内，过去几个月，来自新加坡、美国和欧洲的部分资金早已来到门外，等待通过香港这一中转站投资A股市场。

4.2、操作回顾

转眼已接近年底，这一年来，嘉实基金始终把改革作为国内资本市场的主要矛盾，年初关于2014年将是国内资本市场熊牛拐点的判断似乎得以印证，我们继续保持着高仓位策略，

在主要持仓成长优势企业外，也适当增加了变化和改革预期驱动的弹性品种，产品净值继续创出新高。

4.3、下一步投资策略

进入四季度，我们认为市场风险正在释放，整体倾向于谨慎，但下调空间有限，不必过度悲观，四季度的操作，更多地是为明年做准备，市场若不出现大的变化，仓位还是会保持高仓位区间波动。除了对前期持有品种的密切跟踪，还会择时增加地产及金融行业。另外，我们倾向于更多关注四中全会的改革预期差和埃博拉病毒蔓延态势。

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	0.12%	0.04%
	活期存款	0.12%	0.04%
※	债权类资产	2.07%	1.84%
	债权融资类信托	2.07%	1.84%
※	权益类资产	97.81%	98.12%
	股权投资	0.00%	3.97%
	股票型证券投资	97.81%	94.15%
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	100.00%
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。