

# 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）2013年第三季度季报

## 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
业绩比较基准	-
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	3,063,541,886.26

## 3、产品净值表现

截至2013年9月30日，产品单位净值为1.0399，三季度单位净值增长0.64%。

## 4、市场情况及产品运作回顾

### 4.1、市场回顾

2013年三季度我国宏观经济企稳回升，物价水平则出现一定上涨。受到6月底“钱荒”冲击影响，资金价格在三季度保持在较高水平，同时债券发行量持续增加，债券市场持续承压，中债总财富指数单季下跌1.83%。股票市场总体走强，沪深300指数季度上涨9.47%。

### 4.2、操作回顾

产品在三季度坚持较低的债券仓位配置，并逐步将债券久期降低至1年以内；同时略微提高了权益资产的占比。

### 4.3、下一步投资策略

四季度传统上是债券市场表现较好的阶段，今年的情况也许稍有不同。一方面，由于社会融资及热钱流入仍处于高位，通胀水平抬高，央行偏紧的货币政策仍将延续，资金面难现宽松；另一方面，债券供给以及创新金融工具等对债券价格也持续构成一定压力。股票市场看好经济转型及政策扶持受益行业结构性行情。

2013年四季度投资策略：一、保持较低债券仓位以及较短久期，在控制信用风险的前提下适当参与高收益债券投资。二、依据市场情况加大权益市场参与力度。三、提高高收益项目类、存款类资产比重。

## 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	64.58%	--
	债券及债券基金	17.11%	--
	活期存款	1.13%	--
	存款组合	46.34%	--
※	债权类资产	17.75%	--
	债权类信托	6.98%	--
	交易所委托债权投资	9.83%	--
	中小企业私募债信托	0.94%	--
※	权益类资产	17.67%	--
	股权类信托	15.43%	--
	股票型证券投资	2.24%	--
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 (%)
031218003	12中电投PPN003	4.67%
088039	08兵器装备债	2.54%
1180010	11杭工投债	1.62%
1082044	10厦路桥MTN1	1.60%
0982043	09振华MTN2	1.59%
0982087	09大唐集MTN1	1.57%
0982077	09大连港MTN1	1.27%
0982096	09厦港务MTN2	0.82%
0982122	09中节能MTN1	0.79%
041361008	13渝化医CP001	0.64%

#### 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+	20.01%
AA	42.57%
AA-	13.73%
A+	13.61%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N（低风险）级	10.08%

#### 5.5、需要特别说明的投资品情况

无
---

#### 6、其他重要信息

无
---