

工银私人银行业务晨报

2014 年 5 月 6 日星期二（总第 243 期）

编辑：梁蓉 王培康 审核：吴轶

市场动态&交易回顾

- 4 月汇丰制造业 PMI 终值微升至 48.1
- 2014 年一季度中国贸易顺差 167 亿美元
- 人民币有望成非洲外储核心货币
- 发审会重启铺路注册制改革
- 创业板发审会重启 三公司 9 日上会
- 74.3%深市公司去年推出分红预案
- 证监会 IPO 预披露名单总数达 241 家
- 交易所债市回顾

同业动态&监管动向

- 一季度四大行净息差普升
- 上周银行发行 307 款银信理财产品
- 首款保险金信托亮相 家族信托出现升级版
- 今年前 4 月新基金首募共 1018 亿
- 基金子公司规模 18 个月增 1.38 万亿
- 基金管理资产规模突破 6 万亿大关
- 券商开始培训沪港通业务
- 央行：1 季度累计开展常备借贷便利 3400 亿元

专题研究

- 给中国经济开的十个药方

持续营销类产品信息

- 2009 年第 1 期中国工商银行私人银行委托资产管理—增强型债券理财计划（830006）
- 2012 年第 1 期中国工商银行私人银行全权委托资产管理—混合型稳健配置理财计划（PBZ01201）
- 2012 年第 2 期中国工商银行私人银行全权委托资产管理—灵活配置理财计划（PBZ01202）
- 中国工商银行私人银行全权委托资产管理—混合型优势精选理财计划 2012 年第 6 期（PBZ01206）

海外市场指数

	收盘	涨跌幅
道琼斯	16530.55	+0.11%
S&P500	16530.55	-0.13%
NASDAQ	4138.06	+0.34%
FTSE100	6822.42	+0.20%
日经 225 指数	14457.51	-0.19%
国际现货黄金	1309.70	+0.70%
NYMEX 原油期货	99.43	-0.05%
伦敦铜	6729.00	+1.26%

A 股及港股隔夜市场动态

指数	收盘	涨跌幅
上证指数	2027.35	+0.05%
沪深 300 指数	2156.47	-0.10%
中小板指数	4598.17	+1.01%
创业板指数	1302.15	+1.48%
恒生指数	21976.33	-1.28%

Shibor

期限	利率(%)	涨跌(BP)
O/N	2.3700	-3.00
1W	3.1400	-54.30
1M	4.0580	-44.20
3M	5.4655	-1.65

银行同业拆借利率

期限	利率(%)	涨跌(BP)
1D	2.4069	+0.28
7D	3.2037	-49.18
14D	3.2295	-47.01
1M	3.8572	-70.59
3M	-	-

外汇市场

	收盘	涨跌幅
美元/人民币	6.2453	-0.13%
美元指数	79.50	+0.00%
欧元/美元	1.3872	-0.02%
英镑/美元	1.6865	-0.01%
美元/日元	102.12	-0.01%
澳元/美元	0.9278	+0.08%
美元/瑞郎	0.8775	-0.01%
美元/加元	1.0957	+0.02%
美元/港币	7.7522	+0.00%

票据直贴

类型	月利率(‰)	涨跌(BP)
中西部: 6M	4.50	+0.00
环渤海: 6M	4.55	+0.00
珠三角: 6M	4.45	+0.00
长三角: 6M	4.40	+0.00

票据转贴

类型	月利率(‰)	涨跌(BP)
6M	4.25	+0.00

银行质押式回购利率

期限	利率(%)	涨跌(BP)
R001	2.3572	-1.79
R007	3.1423	-49.11
R014	3.1389	-45.54
R021	3.3532	-84.29
R1M	4.0309	-28.29
R2M	4.2688	-3.12
R3M	4.6977	+14.05
R4M	4.9916	+39.16
R6M	-	-

5月6日重要经济数据

时间	事件	前值	预测值
12:30	澳大利亚5月央行利率决议	2.50%	2.50%
16:00	欧元区4月服务业采购经理人指数终值	53.1	53.1
16:00	欧元区4月综合采购经理人指数终值	54	54
20:30	美国3月贸易帐	-423亿美元	-404亿美元

5月6日重要财经事件

时间	货币	事件
0:00	澳元	澳联储公布利率决议

市场动态&交易回顾

4月汇丰制造业PMI终值微升至48.1

4月制造业PMI微升至48.1，略高于3月终值48，预示中国经济呈现企稳迹象，不过数据略逊于预期。分项指数看，生产和新订单分项指数均较上月有所回升，但仍处于50荣枯线以下；新出口订单自上月的51.3重回荣枯线下方的48.9，也意味着经济增长仍显乏力。（中国新闻网）

2014年一季度中国贸易顺差167亿美元

5月4日，中国商务部发布了《中国对外贸易形势报告（2014年春季）》。报告显示，今年一季度，中国进出口总额9659亿美元，同比下降1%。其中，出口4913亿美元，下降3.4%；进口4746亿美元，增长1.6%；贸易顺差167亿美元，下降59.8%。（证券时报网）

人民币有望成非洲外储核心货币

5月4日起，国务院总理李克强启程出访非洲四国和非盟总部，这是李克强今年首次出访，也是新一届政府成立后，总理首次访问非洲。中国是最大的发展中国家，非洲是发展中国家最多的大洲。2013年，中非贸易总额再创新高，达到2000亿美元。自2009年起，中国已连续5年成为非洲最大贸易伙伴。伴随中非贸易走廊出现的另一大趋势是人民币在非洲的使用。飞速发展的贸易、不断增加的中国企业直接投资以及中国政府及相关机构提供的财务援助和补贴贷款，为人民币在非洲的推广提供了坚实的基础。中国为非洲经济发展中提供的战略支持令其在整个非洲占据有利地位。非洲中产阶级的崛起及中国价值链地位的提高正在释放市场潜力，并为贸易增长提供动力。贸易将是中非发展新篇章中

的一个良好开端。随着双方合作伙伴关系的深入发展，人民币有望成为非洲央行外汇储备的核心货币。
(证券日报)

发审会重启铺路注册制改革

新一届发审委委员候选人名单刚刚出炉。在暂停 18 个月后，证监会 4 月 30 日召开 IPO 发审会。这注定是一届特殊的发审委，在今年底明年初证券法修改后，随着注册制提上日程，未来发审委职责将发生变化。从近期公布的一系列改革措施和发审会结果可看出，为注册制铺路、围绕市场化改革方向的思路逐步浮现。此次发审会重启与以往相比有较大不同。一方面，本次主板发审委换届在委员来源方面作了调整，大幅度增加市场买方的投资者代表。具体而言，发审委委员中增加了来自公募基金(行情专区)管理公司的委员数量，新从全国社保基金理事会、保险公司从事投资管理的专业人员中选聘委员，并从上市公司董秘中选聘委员。(第一财经日报)

创业板发审会重启 三公司 9 日上会

证监会 5 月 5 日发布公告称，创业板发行审核委员会将于 5 月 9 日召开 2014 年第 4、5 次发审会，审核安徽国祯环保节能科技股份有限公司、江苏天鸟高新技术股份有限公司、飞天诚信科技股份有限公司首发申请。它们是此次 IPO 重启以来首批上创业板发审会的企业。(中国证券报)

74.3%深市公司去年推出分红预案

深交所综合研究所年报分析课题小组日前发布题为《深交所多层次资本市场上市公司 2013 年报实证分析报告》显示，上市公司现金分红的力度和意识进一步增强。2013 年，证监会发布《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》。深市公司现金分红以回报股东的意识和力度进一步增强。数据显示，2013 年深市共 1171 家公司推出现金分红预案，较 2012 年增加 16 家，分红公司占比 74.30%，较上年增加 1.02 个百分点；涉及分红金额 933.48 亿元，同比增加 2.23%；剔除亏损公司，有 233 家公司股利支付率超过 50%。截至 2013 年年报，885 家公司连续 3 年以上分红。(中国证券报)

证监会 IPO 预披露名单总数达 241 家

证监会再发第十一批 30 家预披露名单，15 家在上交所上市，5 家在中小板上市，10 家在创业板上市，加上此前十批披露的 211 家，目前已有 241 家企业披露招股说明书。根据《证券法》第二十一条和《首次公开发行股票并上市管理办法》第五十八条、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第四十四条的规定，申请文件受理后、发行审核委员会审核前，发行人应当将招股说明书(申报稿)在中国证监会网站预先披露。(证监会网站)

交易所债市回顾

【资金】：全天大部分时间 GC001 在 3.55 左右；GC007 在 3.60 左右；GC028 在 3.98 左右；GC091 在 4.33 左右。资金持续宽松，回购利率处于低位。

【债券指数】：企债指数上涨 0.01%，成交 16.63 亿；5 年信用指数上涨 0.08%，成交 4.77 亿；沪企债 30 上涨 0.07%，成交 2.63 亿；沪公司债上涨 0.09%，成交 5.67 亿。

【公司债】：公司债上涨略多，成交量较大的有 12 大秦债（AAA，1.6y），今日成交 1.23 亿，收益率下行 8BP 至 5.12%；12 武钢债（AAA，0.82y），成交 8112 万，收益率下跌 22bp 至 5.27%；一年内到期的公司债到期收益率成交在 4.45~8.5 之间，其中 09 富力债（AA+，0.47y），成交 1573 万，收益率微跌 1bp 至 5.15%；09 美好债（AA+，0.5y），成交 1243 万，收益率上行 2bp 至 7.45%。

【企业债】：企业债涨跌互现，成交量较大的有 11 临汾债（AA+，4.81y），今日成交 1.12 亿，收益率下跌 5bp 至 6.50%；09 蓉工投（AAA，2.08y），成交 1.11 亿，收益率下跌 17bp 至 5.39%；两年内到期的企业债成交清淡，成交量较大的有 09 远洋债（AA，1.13y），成交 2389 万，收益率微跌 1bp 至 5.79%；09 青国投（AAA，1.65y），成交 500.2 万，收益率下跌 33bp 至 5.05%。（中国债券）

同业动态&监管动向

一季度四大行净息差普升

目前，上市银行一季报全部披露完毕。从一季报看，四大行的净息差同比都有较大幅度提升，而股份行则有升有降。数据显示，一季度，四大行的净息差水平较去年同期均有一定幅度的提升。其中，中行净息差为 2.29%，同比提高 0.07 个百分点；农行净息差为 2.96%，同比提升了 18 个基点；建行同比提升了 10 个基点，至 2.81%；工行未在季报中披露净息差数据，不过经平安证券测算，该行一季度净息差为 2.60%，以此计算则较去年同期增长了 1 个基点。业内人士表示，一季度银行净息差上升主要是银行加大了资金运用，从目前低利率行业转向收益率比较高的领域，而此前的房地产贷款利率会打折、下浮或保持基准水平，现在基本都是上浮。（证券时报）

上周银行发行 307 款银信理财产品

据公开资料不完全统计，上周共有 32 家银行参与发行了 307 款银信合作理财产品，发行数量较上周减少 35 款，降幅为 10.23%；上周银信理财产品的预计发行规模为 709.71 亿元，较前一周增加 31.1 亿元，增幅为 4.58%。上周由于五一假日的原因，参与发信银信理财产品的银行数量有所减少，但融资规模较上周略有上升。由于五一假期因素交易日缩短，本周公开市场将重返净投放 910 亿，结束了此前连续两周的净回笼，这对资金面来说，无疑是一个利好。（用益信托）

首款保险金信托亮相 家族信托出现升级版

5月4日，中信集团金融板块旗下的中信信托和信诚人寿正式宣布推出保险金信托业务。这将是国内首个保险金信托业务。当客户购买该保险产品后，只要不发生理赔，钱都在保险公司，一旦发生理赔事故，其保险理赔金额进入信托公司。与家族信托类似，此次中信信托联手信诚人寿推出的保险金信托均属事务管理类信托。保险类信托的重点，是实现委托人在保险理赔后对受益人如何获取财产的管理意志的延续，而不仅仅是简单的财富增值。（wind）

今年前4月新基金首募共1018亿

基金公司连续多年的新基金发行热潮出现降温迹象。根据公开信息统计显示，今年前4个月，基金公司合计发行成立90只新基金，这些新基金合计首募规模为1018亿元，和去年前4月109只新基金成立募资2460亿元相比，无论是成立基金数量还是募资规模，均出现大幅缩水。（中国基金报）

基金子公司规模18个月增1.38万亿

证监会数据显示，截至今年3月底，90家基金公司中已有67家成立子公司，比例高达74.44%。专户子公司也成为基金公司的业务标配，上述67家子公司中有60家开展了专项资管业务，管理账户4186个，管理资产1.38万亿元。67家基金专户子公司合计注册资本32.13亿元，平均只有4795万元，相较1.38万亿元管理资产，“杠杆”高达429倍。其中，注册资本刚到2000万元“起步价”的多达29家，占比43.28%。（中国证券报）

基金管理资产规模突破6万亿大关

根据中国基金业协会最新发布的行业统计数据及证监会此前公布的基金子公司规模，截至今年一季末，基金及子公司管理规模突破6万亿元大关。数据显示，截至一季末，我国公募基金管理规模已达34707.34亿元，非公募资产规模12657.83亿元，基金子公司管理规模为1.38万亿元，合计规模达6.12万亿元。

相较于2012年底时的3.6万亿，基金管理规模在5个季度中增长了近2.5万亿元，增长幅度达68.85%。其中，基金子公司贡献1.38万亿，货币基金规模增加0.9万亿，非公募增加近0.5万亿。偏股基金规模则有所减少。（wind）

券商开始培训沪港通业务

沪港通细则的征求意见稿已经公布一周，外界对沪港两地收市时间不统一、实时行情是否收费等问题仍然存疑。对此，大智慧通讯社从相关人士了解到，沪港两市交易时间不可能说改就改，完全实行对相关标的实时交易行情的免费查阅，尚需时日。值得一提的是，尽管目前沪港通还存在诸多异议，但各家券商开始针对沪港通业务进行人员配置，同时还对相关业务人员进行培训。券商表示，目前最大的障碍仍是投资者对交易规则和市场的不了解。（第一财经日报）

央行：1 季度累计开展常备借贷便利 3400 亿元

央行网站 5 月 5 日发布常备借贷便利开展情况显示，第一季度累计开展常备借贷便利 3400 亿元，期末常备借贷便利余额为 0。央行表示，为保持货币市场流动性合理适度，2014 年春节前，通过常备借贷便利向符合条件的大型商业银行提供了短期流动性支持，在北京、江苏、山东、广东、河北、山西、浙江、吉林、河南、深圳等 10 个试点地区的人民银行分支机构向符合条件的中小金融机构提供了短期流动性支持，稳定了市场预期，促进了货币市场平稳运行，1 月末常备借贷便利余额为 2900 亿元。春节后，随着现金逐步回笼，以及外汇流入形势的变化，根据银行体系流动性情况，人民银行全额收回了春节期间通过常备借贷便利提供的流动性。（wind）

专题研究

给中国经济开的十个药方

第一，长期不缺总需求。现代宏观经济学主要内容可概括为三句话：长期经济增长由潜在供给能力决定，短期经济波动由总需求变动决定，宏观政策调节总需求使之接近潜在总供给。分析短期宏观形势无疑需高度重视总需求变动，然而经济长期增长趋势由供给面因素决定，总需求不再是基本约束条件。潜在供给扩张由包括物质资本、人力资本、技术进步、制度调整在内的社会生产函数结构因素所决定，中国经济发展以其特有转型内涵凸显制度创新的关键意义。农村改革一举解决困扰计划经济几十年的温饱问题，特区开放利用全球化产品内分工时代条件搞活经济很快收效，世纪之交改革开放重大突破奠定新世纪初年开放景气基础。经济长期增长根本源泉在于通过深化改革并助推社会生产函数结构变化提升潜在供给能力，而不能只靠密集出手与频繁变更政府宏观调控。

第二，汇率升值趋势是生产率追赶内在要求，我国转型环境下人民币先贬后升具有规律性。我国对外开放最初十几年，可贸易部门生产率相对追赶不明显，加上要消化计划时期汇率高估和价格管制扭曲，人民币呈现间歇性贬值趋势。近 20 年来我国可贸易部门生产率追赶逐步发力，通过巴拉萨效应派生人民币长期升值趋势。全面考察生产率追赶阶段性变化、开放早期汇率高估初始条件、不同阶段经济内外环境变化特定因素，人民币汇率先贬后升趋势是一个中国特色的巴拉萨效应故事。新时期我国经济实践经验表明，中国作为大型开放经济体，通过深化改革搞对汇率这个开放经济最基本价格对宏观经济具有全局性意义。忽视这个规律要求，过于强调汇率稳定会导致汇率动态低估，客观上不利于开放市场经济结构调整即宏观经济稳定。

第三，要重视发挥城市化在经济发展中的主导作用。城市化规律首先表现为城市以其特有集聚与规模效应持续提升经济供给面效率，同时城市化所集聚的非农产业以其更高收入需求弹性创造源源不断的需求增长点。城市化转型期无疑应高度重视农业增长、农村繁荣、农民福利等“三农”问题，发挥农业对大国经济发展的特有支持作用，然而应立足于通过推进城市化、工业化为逐步解决“三农”问题创造条件，而不宜预期农民长期滞留农村与农民工年老返乡来回避和延缓城市化进程。因而要加快推进户籍制度与农地制度改革，突破计划经济城乡分割体制这两个最后堡垒，在财产、居住和择业方面请务必阅读正文后的免责声明

赋予农民充分公民权。要全面理解农业部门的经济属性，防范落入农业补贴保护体制陷阱并妨碍实现完善开放型市场经济体制目标。

第四，我国高投资现象具有合规性，但亟须深化改革，消除影响投资的体制扭曲因素。投资放弃部分收入现期消费，然而能创造更多收入支持未来更高水平消费，因而投资与消费并非对立。不同国家合理投资率取决经济发展阶段、人口结构等条件，不存在绝对标准。如同发育长个的年轻人饭量较大，快速增长阶段经济体投资率较高合乎规律。我国现阶段有能力利用自身高储蓄推动高投资，是经济能够较快追赶并逐步收敛的关键条件。但是同时要看到，由于体制转型尚未完成，我国高投资存在多方面问题。如土地、汇率等要素价格扭曲刺激投资过度冲动，政府过多直接干预，另外大国高投资加剧排放压力提出增长与环保目标之间取舍难题。评估投资根本指标是效率而非速度。投资如受机制与价格扭曲支配即便低速增长也不可取，如能消除扭曲并保证真实回报高于真实成本则较高投资也无妨。关键是要深化改革、搞对价格、扩大准入、减少管制，并在此基础上让市场决定均衡水平投资。

第五，开放发展破解大国就业转型难题。中国经济发展承载将几亿农业劳动力转移到非农岗位就业的艰巨使命。上世纪末国企改革突破使得计划体制隐性失业明显化，出现下岗失业压力急剧增加的严峻形势。世纪之交改革开放突破与宏观通缩孕育新世纪初年经济强劲增长，推动就业转型取得多方面进展。2003年—2012年我国非农就业增加1.43亿，农民工总数增加约9460万，第一产业劳动力占比从49.1%下降到33.6%，涵盖下岗人员的调整城镇失业率从上世纪末超过8%逐步下降到近年4%上下水平。正式职工工资持续上升同时，农民工工资在劳动力市场供求关系作用下快速增长，并持续出现“民工荒”现象。劳动力市场多年“量价齐增”，意味着世纪之交严重失业压力形势已逐步发生实质性缓解和改观，就业政策从侧重数量扩张朝“数量与质量、速度与结构”并重方向调整。

第六，外部顺差失衡提供新鲜经验教训。如何应对各类冲击维持开放宏观经济大致均衡是政策管理面临的难题之一。过去十余年我国开放宏观经济经历冲击类型与早年时期比较发生重要变化。上世纪80年代—90年代宏观失衡较多表现为短期货币和总需求扩张过快引发通胀，实际汇率被动升值销蚀外部竞争力并引入国际收支逆差压力，最后不得不实施对外贬值和对内紧缩组合措施加以调整。新时期出现顺差失衡：在可贸易部门生产率追赶提速背景下盯住汇率制伴随汇率动态低估和外部竞争力“徒长”，“双顺差”扩大通过外汇储备资产过量积累导致央行资产负债表被动过度扩张，并为国内经济增速过快与偏热失衡提供货币条件。需要加快推进汇率与利率市场化改革，更好发挥价格杠杆对宏观经济调节作用，才能更好防范与治理经济快速追赶时期开放宏观经济失衡。

第七，大国生产率追赶阶段更需防范资产泡沫风险。在生产率追赶背景下，新时期通货膨胀的物价表现有一个新特点，就是在常规流量物价指数（如CPI或GDP平减指数等）上涨同时资产价格（如房地产价格等）更是间歇性飙升。月度CPI同比增长率2008年一季度曾超过8%，约一半年份GDP平减指数增幅在6.7%—7.8%较高位波动。然而通胀压力更大程度表现为资产价格飙升。如上证指数曾经从2006年初1300点飙升到2007年10月6250点，商品房平均价格则在近十年增长好几倍。物价上涨结构特点与可贸易部门生产率追赶有关：由于生产率追赶比较集中在工业制造部门，这部分物品供给较高弹性会抑制流量产出价格上涨，但这使得某些供给弹性较小部门（如农产品）以及某些资产承受更大价格上涨压力。在通胀环境下不同流量和存量物品价格上涨幅度与各自供给弹性大小成反比，现阶段请务必阅读正文后的免责声明

段我国可贸易部门生产率较快追赶使流量物品价格上涨受到限制，货币过度扩张更容易引发资产价格泡沫与相应金融风险。

第八，我国贸易条件变化特点显示增长太快不划算。上世纪 90 年代中后期以来，中国贸易条件在波动中呈现显著下降趋势。除 2009 年外，2001 年—2010 年中国贸易条件持续下降，累计降幅 23%，年均下降约 2 个百分点。同时经验证据显示，我国贸易条件短期变动与国内宏观经济涨落存在显著关联，即货币和总需求扩张偏快会加剧贸易条件恶化，反之亦然。

具体联系机制表现为，货币与总需求扩张导致进口数量上升，又通过“增量超级大国效应”推动进口价格相对上涨与贸易条件恶化。经济增长本来受到“过犹不及”均衡规律制约，贸易条件与宏观涨落之间联系进一步提示经济增长太快不划算。我国在经济最为快速追赶阶段难以完全避免贸易条件不利变化，然而宏观调控应力求防范扩张过快通过贸易条件加剧恶化。

第九，金融部门内部改革与外部开放需统筹兼顾有序推进。用汇率折算美元衡量的我国储蓄规模已相当美国两倍多，如何深化改革扩大开放提升金融系统配置国民储蓄效率，无疑是影响我国经济发展全局的关键问题。我国现阶段金融系统改革与开放，大体可分为汇率与利率市场化价格改革、银行与金融机构放松准入并加强监管改革、资本账户扩大开放、人民币逐步承担国际货币职能等方面内容。新时期特别是国际金融危机以来，我国金融改革开放面临几方面新挑战：一是汇率升值趋势使推进汇率市场化改革在认识与利益上面临新困难；二是过多采用数量性调控工具导致金融抑制有增无减并给金融改革造成新矛盾；三是危机后美欧零利率政策与我国比较正常利率水平发生“常态性差异”对资本项开放构成新约束。直面现实新挑战，我国应将国内金融改革置于优先位置，同时稳健推进资本账户开放，并顺其自然地积极呼应人民币国际化需求。

第十，需深化改革以建构与开放型市场经济机制兼容一致的科学宏观调控体制。新时期政府重视加强与改善宏观调控并取得成效，然而总体看仍不同程度存在宏观调控对象过宽、工具过泛、部门过多、随意性过大等方面问题。宏观调控与体制不完善相互影响与支持，不利于实现十六大提出的完善社会主义市场经济体制目标。实践经验表明，针对特定宏观经济形势选择具体宏观调控属于短期技术性问题，然而宏观调控规则与对象范围的界定和宏观调控干预手段的选择，则在经济运行层面界定市场机制与政府干预的真实边界关系，因而具有体制性和长期性含义。

贯彻十八届三中全会全面深化改革决定，发挥市场机制对资源配置决定性作用并更好发挥政府作用，就需要在宏观调控对象、宏观调控部门、宏观调控工具等方面做减法，限制不同部门以宏观调控名义实施形形色色产业政策，过多干预经济；同时要在加快汇率与利率市场化改革、提升央行货币政策独立性、加快建构公共财政体制等方面做加法，使得总量和价格工具能够在宏观调控领域更充分更有效地发挥作用。（《财经》杂志，节选）

持续营销类产品信息

理财计划名称	代码	估值截止日	单位净值
2009 年第 1 期中国工商银行私人 银行委托资产管理—增强型债券 理财计划	830006	2014-04-28	1.2554

理财计划名称	代码	估值截止日	单位净值
2012 年第 1 期中国工商银行私人 银行全权委托资产管理—混合型 稳健配置理财计划	PBZ01201	2014-04-29	1.0960

2012 年第 2 期中国工商银行私人 银行全权委托资产管理—灵活配 置理财计划	PBZ01202	2014-04-29	1.1628
--	----------	------------	--------

中国工商银行私人银行全权委托 资产管理—混合型优势精选理财 计划 2012 年第 6 期	PBZ01206	2014-04-28	1.0714
--	----------	------------	--------

理财计划名称	代码	估值截止日	币种	单位净值
中国工商银行私人银行客 户专享产品—“精赢”系 列之外币投资产品	PBWB1001	2014-04-28	美元	1.0987

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我部对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述产品的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本部和作者无关。

本报告中的信息或观点并不代表工商银行的观点，所构成具体的操作建议，仅供参考。本报告阅读者据此所进行的相关操作，风险自担。本报告仅供中国工商银行私人银行财富顾问参阅，不得用于盈利性商业目的。

本报告版权仅为我部所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为中国工商银行私人银行部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。