

中国工商银行稳健配置强债型理财产品（830003）2014年下半年半年报

1、重要提示

无。

2、理财产品概况

产品名称	中国工商银行稳健配置强债型理财产品
产品代码	830003
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	2008年01月25日
产品到期日	--
开放日	开放日为每周一
开放时间	交易时间
购买、赎回方式	投资人可在开放日提交申购申请，如果周一为非工作日，则所提交申请延至下一工作日处理；封闭期结束后，投资人可于开放日办理赎回业务。
业绩比较基准	5.5%（年化）
托管费率（年）	0.20%
销售手续费率（年）	0.50%
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	3,270,909,938.02

3、产品净值表现

截至2014年12月31日，理财产品830003的净值为1.3276，净值增长率为6.6345%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2014年下半年，上证综指由2051.23点上涨至3234.68点，累计上涨57.92%，牛冠全球。2014年3季度开始，在流动性宽松预期持续存在的前提下，A股市场开始逐渐启动，军工板块涨幅居前。10月份和11月份，A股市场进入调整期。“沪港通”正式开通以及11月末的央行降息彻底引爆了压抑已久的市场情绪，场外自有资金以及融资资金跑步进入A股市场，上证综指加速上行。受到11月末央行降息以及12月份李克强总理多次出访，在国际上推销我国基建、高铁类商品，大力推行“一带一路”战略的影响，12月份市场情绪非常乐观。首先是券商股带动上证综指突破3000点整数关口，券商股虽然从月中开始有所回调，但是银行、保险等板块相继接棒领涨，“中字头”、“600”低估值大盘蓝筹股也开始了估值修复的过程，致使大盘指数不断上行。2014年4季度，银行、非银金融、电力、水利、铁路、基建和机械设备等板块表现出色，而高科技成长股密集分布的中小板、创业板以及相应的行业、主题板块则进入了“挤泡沫”周期而跌幅较深。

4.2、操作回顾

在固定收益类投资品方面，由于债券市场已经进入到高位震荡时期，利率下行空间有限，因此我们减少了产品对于普通信用债的配置，同时，我们加大对于永续中票、优先股等创新型固定收益类投资品的配置力度，另外，高收益项目仍然是我们2014年配置的重点。权益类投资品方面，我们从2014年3季度开始就逐渐加大配置力度，11月末央行降息之后，我们迅速提高了权益投资品的配置比例，获得了巨大的收益。12月份，大盘突破3000点之后，我们保持了应有的谨慎性，控制权益仓位的进一步扩大，以应对大盘正常的回调。总体来看，我们在过去的投资过程中既在恰当的时点把握住了市场机会，同时也尝试配置了创新型投资品，这有利于为客户创造价值，同时我们也注意在整个投资过程中控制风险，以保证产品投资运作及管理的稳定性。

4.3、下一步投资策略

2015年由于经济下行风险未消，市场中还存在央行进一步实行全面宽松货币政策的预期，致使利率可能继续保持低位震荡的走势。因此，固定收益类产品方面，我们将进一步加大对于高收益项目的挖掘与配置，同时也加大对于永续中票、优先股等固定收益类投资品的配置力度。权益市场方面，由于2015年全年将有望保持流动性整体宽松，局部月份驱紧的态势，而经济增长方面也有望在2015年出现触底企稳，致使A股市场开始显现“宽松流动性+经济复苏”共振的特征。同时，伴随着央企国资改革、“一带一路”、资本市场改革与创新（个股期权、“深港通”、T+0回转交易等）逐步落实并释放制度红利，预计2015年A股市场将总体保持震荡向上的走势。因此，2015年我们将根据我们对于大势的判断进行有效地择时，适时加大对于权益市场的间接投资力度，在控制风险的基础之上把握市场投资机会，更好地为客户创造价值。

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	16.80%	0.11%
	债券及债券基金	8.88%	0.00%
	活期存款	0.40%	0.11%
	存款组合	7.52%	0.00%
※	债权类资产	29.40%	22.69%
	债权融资类信托	20.59%	4.37%
	结构性股权投资	4.42%	17.66%
	收/受益权投资	4.39%	0.66%
※	权益类资产	53.80%	77.20%
	股权投资	1.77%	0.05%
	股票收益权类投资	4.73%	21.56%
	新股及转债申购	0.05%	0.06%
	股票型证券投资	4.39%	0.00%
	结构化证券优先份额投资	41.71%	48.10%
	PE股权投资	1.15%	7.43%
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 (%)
14088053	14扬州瘦西湖01	1.67%
14088048	14天士力01	1.44%
14088050	14苏州风景园林01	0.48%

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	31.78%
AA+	10.65%
AA	14.13%
AA-	10.46%
A+	30.40%
A	1.45%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	1.13%

5. 5、需要特别说明的投资品情况	
无。	
6、其他重要信息	
无。	