

工银财富全权资产委托系列增强配置年金型理财产品CFWT02 (CFWT02) 2014年第四季度季报

1、重要提示

无。

2、理财产品概况

产品名称	工银财富全权资产委托系列增强配置年金型理财产品CFWT02
产品代码	CFWT02
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	2010年12月01日
产品到期日	--
开放日	本产品开放日为每周第一个工作日(T日)
开放时间	9:00-15:00
购买、赎回方式	产品的申购、赎回自产品投资封闭期过后开始办理,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。本产品采用金额申购、份额赎回原则,即申购以金额申请,赎回以份额申请。当日的申购、赎回申请可以在当日交易结束时间前撤销,在当日的交易时间结束后不得撤销。
业绩比较基准	5.7%(年化)
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.00%
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	1,446,960,775.68

3、产品净值表现

截至2014年12月31日,理财产品CFWT02净值为1.3162,年化净值增长率为21.6226%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2014年4季度,上证综指由2368.58点上涨至3234.68点,累计上涨36.84%。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	10.65%	0.00%
	活期存款	0.38%	0.00%
	存款组合	10.27%	0.00%
※	债权类资产	46.60%	48.19%
	债权融资类信托	16.75%	0.00%
	结构性股权投资	26.48%	48.19%
	收/受益权投资	3.37%	0.00%
※	权益类资产	42.75%	51.81%
	股权投资	9.63%	0.00%
	股票收益权类投资	0.12%	0.00%
	股票型证券投资	13.13%	24.13%
	结构化证券优先份额投资	15.31%	25.94%
	PE股权投资	4.56%	1.74%
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	20.82%
AA+	0.00%
AA	22.35%
AA-	0.00%
A+	56.83%
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。

