

“行业优选”无固定期限净值型理财产品HYYX01（HYYX01）2014年第四季度季报

1、重要提示

本投资管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。请密切关注工商银行与本理财计划有关的信息披露，以免造成不必要的损失。

2、理财产品概况

产品名称	“行业优选”无固定期限净值型理财产品HYYX01
产品代码	HYYX01
销售币种	人民币
产品风险评级	PR2
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2014年03月11日
产品到期日	--
开放日	每周第一个工作日
开放时间	开放日的9:00至17:00
购买、赎回方式	投资者可在开放日的开放时间内提交申购、赎回申请；募集期内网点营业时间及网上银行24小时接受购买申请。非开放时间提交的申购、赎回申请属于预约交易自动延至下一开放日处理。
业绩比较基准	5.5%
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	0.50%
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	4,409,339,259.55

3、产品净值表现

截止2014年12月29日，产品净值为1.0465。2014年度，产品净值增长4.65%，年化收益率5.79%，超越业绩基29BP。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2014年度经济增长及通胀维持低位，流动性总体环比改善，债券市场呈现牛市行情，股票市场波动较为剧烈，风格转换很快。

4.2、操作回顾

产品通过配置适当债券资产，获取债券牛市行情收益。配置项目类资产，降低净值波动。权益投资仓位适度，在整体行情不佳的情况下贡献了正收益。

4.3、下一步投资策略

2015年一季度流动性仍将保持适度宽松，产品将保持适度的债券仓位及久期，把握波段机会。在严控信用风险的同时，寻找被市场低估的券种。权益市场择机参与，同时加大对高收益项目类资产的投资。

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	0.57%	0.09%

	活期存款	0.57%	0.09%
※	债权类资产	99.43%	99.91%
	债权融资类信托	77.74%	75.76%
	收/受益权投资	21.69%	24.15%
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	1.44%
AA+	34.22%
AA	22.62%
AA-	23.56%
A+	14.22%
A	2.62%
A-	1.32%
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
