

中国工商银行稳健配置强债型理财产品（830003）2015年第一季度季报

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	每月第一个工作日
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，如果每月第一个自然日为非工作日，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	6.0%（年化）
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	1.00%
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	2,879,279,261.92

3、产品净值表现

截止至2015年3月31日，理财产品830003的净值为1.3776，年初以来净值增长率为3.7662%，年化净值增长率为15.2740%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

债券市场一季度呈现出先上后下的走势，拐点出现在春节前后。一季度债券的走势已经逐渐开始反映市场对于经济衰退繁荣以及未来弱复苏的预期，短期对于资金面松紧程度的反应也更加敏感。股票市场方面，一季度上证综指涨幅为15.87%，中小板指涨幅为46.60%，创业板指涨幅为58.67%。大盘在3400点附近持续剧烈震荡盘整达2个月。由于指数涨至2009-2010年的历史性高点，加之证监会检查两融等一系列利空政策出台，致使指数出现深幅回调。而在两会过后，在政策面趋于友好，“一带一路”和经济转型等一系列改革政策逐步落地等利好的刺激下，指数一举突破3400点，并在“一带一路”等权重板块的带动下展开了新一轮的上升趋势；而中小板和创业板表现则相对独立于指数，高成长带来高估值和高溢价，使得两个板块在一季度表现持续强势。仅从3月份来看，A股市场基本实现普涨格局。

4.2、操作回顾

2015年一季度，我们一方面在债券市场上加大对于长久期和低收益率债的卖出力度，尽可能多的兑现获利，并利用回收的资金投资于风险相对较低，收益较高的资本市场类固定收益项目；另一方面，我们出于控制回撤，维护客户利益的角度考虑，在权益市场上加强了对于仓位控制，这种“进可攻，退可守”的仓位配置既帮助我们在指数的合理调整期仍能实现一定程度的净值增长，也使得我们在指数开启新的上升趋势时可以获得相对丰厚的收益。

4.3、下一步投资策略

我们判断未来债券市场依然会呈现会出现较为剧烈的波动，而且债券市场的利率中枢已经处于较低的水平，未来进一步下行的空间可能有限；而股票市场方面，在“一带一路”、“互联网+”等多个主题的影响下，仍有可能在4月维持比较强势的走势，但是由于受制于整个经济周期以及可能的政策转向，特别是5月份，前期的多个利好均有可能陆续兑现，指数在冲高之后可能会重新进入休整期。因此，未来我们将进一步卖出低收益率、长久期的利率投资品

及部分信用投资品，同时加大资本市场类项目投资品的配置，积累安全垫；而在权益市场上，我们将保持优选投顾，严控仓位的操作策略，在控制风险的基础上逐步累积收益。另外，我们也会适当参与一级权益市场的新股申购业务，这也有助于产品净值的平稳增长。

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	8.11%	--
	债券及债券基金	3.96%	--
	活期存款	0.38%	--
	存款组合	3.77%	--
※	债权类资产	23.82%	--
	债权融资类信托	13.69%	--
	结构性股权投资	6.58%	--
	收/受益权投资	3.55%	--
※	权益类资产	68.07%	--
	股票收益权类投资	7.56%	--
	新股及转债申购	0.05%	--
	股票型证券投资	32.09%	--
	结构化证券优先份额投资	27.07%	--
	PE股权投资	1.30%	--
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 (%)
14088053	14扬州瘦西湖01	1.83%
14088048	14天士力01	1.58%
14088050	14苏州风景园林01	0.53%

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	5.14%
AA+	5.47%
AA	29.98%
AA-	14.37%
A+	23.63%
A	1.97%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	19.44%

5.5、需要特别说明的投资品情况

由于市场正常波动等原因，股票型证券投资类投资品比例暂时超过了产品说明书约定的比例，我们将在10个工作日内予以调整。

6、其他重要信息

无。