

“行业优选”无固定期限净值型理财产品HYYX01（HYYX01）2015年第一季度季报

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	7,220,675,569.88

3、产品净值表现

截至2015年3月30日，产品净值为1.0603。产品成立以来，年化收益率5.7316%，超越业绩基23BP。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2015年经济增长和通胀继续维持低位，下行压力较大，财政政策加力增效，货币政策松紧适度，债券市场在区间震荡中呈现慢牛走势，股票市场波动增大。

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。

4.3、下一步投资策略

2015年上半年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	8.58%	--

	债券及债券基金	8.49%	--
	活期存款	0.09%	--
※	债权类资产	91.42%	--
	债权融资类信托	76.08%	--
	结构性股权投资	2.39%	--
	收/受益权投资	12.95%	--
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（%）	
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	2.58%		
AA+	43.77%		
AA	11.36%		
AA-	21.83%		
A+	15.56%		
A	1.21%		
A-	0.60%		
A-以下	0.00%		
N(待评级)	3.09%		
5.5、需要特别说明的投资品情况			
无			
6、其他重要信息			
无			