

“工银财富”全权资产委托系列产品-混合型均衡收益理财计划 (ZHWT06) 2015年第一季度季报

1、重要提示

工商银行对本理财产品的本金和收益不提供保证承诺。本理财产品总体风险程度适中，产品收益随投资表现变动。理财产品的投资方向主要为风险和收益较为适中的投资品市场，或虽然部分投资于较高风险较高收益的投资品市场，但通过合理资产配置使产品的整体风险保持在适中水平，收益有不确定性，宏观政策和市场相关法律法规变化、投资市场波动等风险因素对本金及收益会产生一定影响。在发生最不利情况下（可能但并不一定发生），客户可能无法取得收益，并可能面临损失本金的风险。请认真阅读理财产品说明书第十三部分风险揭示内容，基于自身的独立判断进行投资决策。

2、理财产品概况

产品名称	“工银财富”全权资产委托系列产品-混合型均衡收益理财计划
产品代码	ZHWT06
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	2013年09月12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9:30至15:00
购买、赎回方式	封闭期过后的每周第一个工作日为开放日，办理时间为开放日的9:30至15:00；15:00之后提交的申购、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	当产品单周的收益率年化达到5%以上时，超过5%的部分管理人将按照25%的比例提取浮动管理费。
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	0.40%
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	182,498,578.63

3、产品净值表现

截至3月31日，产品净值1.0973，一季度产品净值增长1.46%，年化收益率为5.99%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

一季度，国民经济维持低位运行，中采及汇丰制造业PMI位于50附近，CPI同比在1%左右。货币政策中性偏松，一次下调存贷款基准利率，降低实体融资成本；4次下调银行间7天逆回购利率，引导资金利率下行。债券市场先涨后跌，中债总财富指数季度上涨0.32%。股票市场在充裕的流动性推动下高歌猛进，沪深300季度上涨14.64%。

4.2、操作回顾

产品在一季度总体保持了股债平衡的投资策略，信用债抓住了上半季度收益率下行的交易性机会，春节后增加了打新和二级市场的权益投资配置。

4.3、下一步投资策略

经过前两个季度的大幅上涨，部分公司股票缺乏业绩支撑，呈现一定的泡沫化倾向。同时居民的资产配置转化仍在过程中，结构改革和创新创业也创造出丰富的投资机会，股票市场的慢牛行情或将延续。债券收益率曲线逐步陡峭化，在资金成本较低的情况下，增加杠杆操作。

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	82.92%	--
	债券及债券基金	67.57%	--
	活期存款	4.68%	--
	存款组合	10.67%	--
※	债权类资产	14.04%	--
	债权融资类信托	14.04%	--
※	权益类资产	3.04%	--
	结构化证券优先份额投资	3.04%	--
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 (%)
041555004	15绿城水务CP001	35.03%
101558004	15陕延油MTN001	25.24%
1282279	12徐家汇MTN1	5.13%
101356011	13皖交投MTN001	2.18%

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	0.00%
AA+	0.00%
AA	71.24%
AA-	28.76%
A+	0.00%
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