

国债期货增强型理财产品（CFTF1501）2015年上半年半年报

1、重要提示

无。

2、理财产品概况

产品名称	国债期货增强型理财产品CFTF1501
产品代码	CFTF1501
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	2015年03月18日
产品到期日	--
开放日	每月第一个工作日
开放时间	开放日的9:00-17:00
购买、赎回方式	客户可在开放时间的柜台和网上银行提交购买、赎回申请。在开放时间以外提交的申请，视为预约申请，下一开放时间生效。
业绩比较基准	5.2%
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	0.60%
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	205,630,472.97

3、产品净值表现

截至7月1日，产品单位净值1.0222，净值增长率7.72%（年化），大幅超过5.2%的业绩基准。该产品净值增长稳定，每一开放日与上一开放日相比，均取得了超过业绩基准的正收益。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

6月份，IPO叠加年中时点、企业缴税、地方债密集发行、央行公开市场无操作等因素，资金利率有所上行。市场前期普遍对央行在6月降准形成预期，但截至6月23日，降准预期并没有兑现，当前长短端利率水平较月初略微上行。
长期看，经济基本面依然是决定债市的主要因素。五月经济数据显示虽然有企稳迹象，但是整体上依然偏弱，稳增长政策还需宽松的货币政策环境，政府降低社会融资成本的诉求仍在。展望后市，收益率曲线具有向下的动力。
6月份股市大幅震荡，截至6月23日，上证综指期间振幅超过19%，最高冲至近年来高点5178.19点，最低跌900点至4264.77点。各方看多情绪有所降温，近一周来的连续下跌对融资配资盘影响较大，预计此轮调整或延续至7月初。

4.2、操作回顾

自产品成立以来，投资团队通过精选个券，把握利率债波段交易性机会，获得了良好收益。在4-5月份，国债期货市场出现明显的套利性机会时，进行了多次套利交易。同时，通过投资风险较低、信用良好的非标项目，产品获得了稳定的收益来源。上半年，投资团队抓住资金成本较低的有利时机，通过一定的杠杆操作，增厚了产品收益。

4.3、下一步投资策略

国债期货产品将继续以获取稳定收益、把握交易性机会及实时捕捉期限套利空间为投资理念。以配置高信用、低风险的债权类项目为基础；同时精选债券，适时进行波段操作；并通过自动化套利模型实时捕捉期货、现货套利时机，增厚产品收益。
尽管股市6月的表现令人揪心，国债期货产品依然维持增长势头不减，产品将继续投资于股市之外的稳健投资品，在纠结震荡的市场环境下为客户博取稳定正收益。

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	41.71%	--
	债券及债券基金	39.70%	--
	活期存款	2.01%	--
※	债权类资产	16.68%	--
	债权融资类信托	16.68%	--
※	其他资产	41.61%	--
	债券及债券基金-冻结中	41.61%	--
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 (%)
101459015	14巨石MTN001	26.68%
101454021	14深高速MTN001	16.65%
1382229	13马钢集MTN1	13.87%
1280238	12昆交产债01	8.32%
140024	14付息国债24	5.88%
140024	14付息国债24	2.77%
1280238	12昆交产债01	0.76%
101454021	14深高速MTN001	0.42%
1382229	13马钢集MTN1	0.09%

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	0.00%
AA-	0.00%
A+	100.00%
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。