

2010年工银财富全权委托系列可转债理财产品CFWT01（CFWT01） 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	2010年工银财富全权委托系列可转债理财产品CFWT01
产品代码	CFWT01
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	2010年09月20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9:00-15:00
购买、赎回方式	投资者可在开放日交易时间段内提交申购、赎回申请，开放日15:00之后提交的申请属于预约交易，自动延至下一开放日处理。
业绩比较基准	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	270,547,638.84
3、产品净值表现	
截止至2015年6月30日，理财产品CFWT01的净值为1.3743，年初以来净值增长率为5.89%，年化净值增长率为11.82%。	
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
2015年上半年经济下行压力仍较大，央行降息降准引导利率下行。债券市场利率水平稳步下行，短端下行幅度大于长端，期限利差扩大，收益率曲线陡峭化。1-7月份，1、5、10年期国开债到期收益率较年初分别下行125.56bp、46.89bp、14.63bp；1、5、10年期AAA级中票到期收益率较年初分别下行159.60bp、73.52bp、49.63bp，固定收益类项目投资品的收益率也在逐渐走低。而伴随着资本市场的火热行情，高收益的资本市场项目规模不断壮大。	
4.2、操作回顾	
2015年上半年，我们一方面在债券市场上加大了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，由于新股申购的频率和收益率均较高，我们同时利用多种渠道参与新股可转债一级市场申购，帮助客户实现低风险收益。	
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；同时，由于受到“救市”暂停IPO及再融资的影响，新股申购获取低风险超额收益的方法在一段时间内将失效。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，为新股政策放开之后的一级市场申购业务积累资金，届时进一步为客户创造收益。	
5、投资组合详细情况	
5.1、投资组合的基本情况	
	占投资组合的比
	占投资组合的比

	资产种类	例 (%) 期末	例 (%) 期初
※	高流动性资产	59.94%	--
	债券及债券基金	48.49%	--
	活期存款	1.58%	--
	存款组合	9.87%	--
※	债权类资产	12.53%	--
	结构性股权投资	12.53%	--
※	权益类资产	27.53%	--
	PE股权投资	27.53%	--
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	0.00%
AA+	0.00%
AA	0.00%
AA-	0.00%
A+	1.17%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	98.83%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无
