

## 中国工商银行尊享系列封闭净值型理财产品2015年第7期 (ZXFG1505) 2015年第三季度季报

### 1、重要提示

无。

### 2、理财产品概况

|            |                             |
|------------|-----------------------------|
| 产品名称       | 中国工商银行尊享系列封闭净值型理财产品2015年第7期 |
| 产品代码       | ZXFG1505                    |
| 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02月13日                 |
| 产品到期日      | 2015年11月10日                 |
| 业绩比较基准     | 5.90% (年化)                  |
| 托管费率 (年)   | 0.10%                       |
| 销售手续费率 (年) | 1.00%                       |
| 产品托管人      | 工商银行北京分行                    |
| 报告期末理财产品份额 | 1,222,682,000.00            |

### 3、产品净值表现

截止至2015年9月30日，理财产品ZXFG1505的净值为1.0642，成立以来净值增长率为7.06%，年化净值增长率为11.21%。上述数据未经核对，仅供参考，由于该产品为封闭净值型理财产品，产品净值及收益数据请以产品到期后官方网站信息披露数据为准。

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

债券市场方面，收益率出现了整体的下行，信用债收益率下行幅度较大，平均超过40bp，而3-10年期政策性银行债收益率也平均下降了36bp，3-10年期国债收益率平均下行了20bp。牛市氛围在压缩信用利差和税收利差（政策性银行债和国债利差）的同时，也在压缩期限利差，导致收益率曲线变平。三季度1年及以内期限债券收益率下行幅度最小，甚至1年期国债收益率出现了上升，从二季度末的1.73%上升到2.40%。在三季度利率债供给量创历史新高的情况下，债市仍然呈现出多头震荡的格局。股票市场方面，三季度A股市场各主要指数均呈现出大幅、快速下跌的走势。截至9月30日，上证综指下跌28.63%，深证成指下跌30.34%，沪深300指数下跌28.39%，中证500指数下跌31.24%。目前市场中仍然是短期资金在进行博弈，市场情绪并不稳定。由于目前市场担忧经济下行风险仍然没有得到充分出清，监管清理场外配资依然在持续进行，故市场的风险偏好可能长期维持低位。虽然我们近期对股市持谨慎的观点，但是我们仍然坚信中国经济的未来，坚信中国资本市场的改革必然会有光明的前景。

#### 4.2、操作回顾

7月初，市场进一步下跌形成系统性风险，我们对产品中的权益仓位进行收缩，但由于市场发生了所谓的“流动性危机”，致使我们的减仓行为对产品净值也产生了一定程度的冲击。7月中旬虽然上证综指曾出现3400-4000点的区间震荡行情，但我们出于控制风险的考虑并未全力参与其中，持续保持低权益仓位运作。这种操作方式虽然使产品净值回升幅度有限，但是也使产品在一定程度上规避了8月中旬股市二次下跌所带来的风险。另外，我们在以债券为代表的固定收益市场上加大了配置力度，以期在产品持有人在控制风险的基础上创造收益。

#### 4.3、下一步投资策略

我们认为，随着市场近期的再调整，很多权益类资产的投资价值更加显现，但是，不确定性仍然存在，短期波动还会持续。鉴于三季度以来客户的风险偏好有所降低，更加期待产品净值能够稳定，再叠加市场目前缺乏明确的趋势性机会，我们未来的策略是：高配固定收益类资产，低配甚至不配权益资产，力争实现产品净值的稳定。当然，以上策略属于稳健策略，如遇市场短期内出现大幅的、突发性的反弹走势，也会使产品净值增速不及市场的反弹速度。

### 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      | 88.37%          | --              |
|    | 债券及债券基金     | 84.88%          | --              |
|    | 活期存款        | 3.49%           | --              |
| ※  | 权益类资产       | 11.63%          | --              |
|    | 结构化证券优先份额投资 | 11.63%          | --              |
| 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 (%) |
|-----------|--------------|--------------|
| 031390047 | 13南京安居PPN001 | 56.37%       |
| 1428008   | 14华夏二级       | 28.51%       |

#### 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+     | 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

由于投资品市值波动、资产配置等原因，致使高流动性资产配置比例暂时超过了说明书约定比例，我们将在10个工作日内予以调整。

#### 6、其他重要信息

无。