

2013年第1期多享优势系列理财产品B款ZHDY02（ZHDY02）2015年第三季度季报

1、重要提示

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎。中国工商银行郑重提示：在购买理财产品前，客户应仔细阅读理财产品销售文件，确保自己完全理解该项投资的性质和所涉及的风险，详细了解和审慎评估该理财产品的资金投资方向、风险类型及预期收益等基本情况，在慎重考虑后自行决定购买与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的理财产品；在购买理财产品后，客户应随时关注该理财产品的信息披露情况，及时获取相关信息。

2、理财产品概况

产品名称	2013年第1期多享优势系列理财产品B款ZHDY02
产品代码	ZHDY02
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10月28日
产品到期日	2016年10月27日
开放日	每月10号（遇节假日顺延至下一工作日）
开放时间	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。
购买、赎回方式	客户可于开放日发起申购赎回指令，我行将于开放日后第二个工作日确认客户申购、赎回是否成功，并以开放日的日终单位净值，按照“金额申购、份额赎回”的原则计算申购份额和赎回资金。
业绩比较基准	5.5%
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	125,294,043.64

3、产品净值表现

截止9月30日净值为1.099，三季度期间年化收益达0.8%，今年以来年化收益4.76%，净值表现略低于业绩基准。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度，宏观经济继续低位运行，主要经济指标未出现改善迹象，稳增长的任务依旧艰巨。从货币及财政政策看，三季度中央政府继续采取双宽松举措，力图通过加大政府投资稳住经济发展。从具体投资市场看，资金价格受货币政策影响继续处于宽松状态，短期资金尤其受机构青睐；股票市场方面继续出现大幅下挫行情，表现出去杠杆过程的快速杀跌特点，三季度上证综指整体跌幅28.63%，这也严重影响了产品净值表现；债券市场方面，受股票市场的大幅下跌以及新股政策暂停影响，机构避险情绪严重，资金蜂拥进入债券市场，大幅拉低了债券市场收益率水平，以中债财富总指数为例，三季度涨幅高达2.13%，出现了债牛股熊的行情。

4.2、操作回顾

二季度时产品配置以理财直接融资工具以及打新类基金为主，获取了很好的收益，三季度打新基金收益表现不佳，其中的权益多头在8月份也随大盘而下跌，对净值带来了负面影响，其后我们用理财直接融资工具置换了打新类基金投资品，产品净值有所恢复。

4.3、下一步投资策略

展望四季度，我们预计前期各项稳增长政策将会逐步显现成效，宏观经济将大概率企稳，在货币政策配合下，资金方面将会继续保持宽松；债券市场方面，由于宏观经济相对弱势，机

构的资产配置荒仍将持续，因此尽管三季度上涨较多，债券市场在四季度仍存在机会，但是对于低等级的债券品种必须高度关注，谨防信用风险。权益市场方面，我们整体的判断仍然是处于下行通道中，但一定程度的反弹将大概率出现，处于弱势的整体判断是基于经济较弱、估值还未完全恢复至行情启动前以及大跌之后市场信心的修复需要一段较长的时间等因素的考量，但同时我们也保持一份积极的态度，在下跌过程中反弹是有可能的，一是美联储加息意愿的降低导致全球风险偏好提升，同时大跌之后股票安全边际相对提升，在市场成交量较低的情况下，并不需要大量资金即可推动市场上涨。由于本产品规模较小，后续投资上为了最大程度的保障产品净值的平稳，主要会以非标项目类资产为主，权益投资会小仓位择机开展。

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	100.00%	--
	债券及债券基金	96.62%	--
	活期存款	3.38%	--
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 (%)
14088058	14靖江港口01	36.36%

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
AA+	0
AA	0
AA-	0
A+	0
A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0

5.5、需要特别说明的投资品情况

目前产品以理财直接融资工具投资为主。

6、其他重要信息

无