

工银尊享稳健封闭净值产品180天ZQXT1521（ZQXT1521）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	工银尊享稳健封闭净值产品180天ZQXT1521
产品代码	ZQXT1521
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05月29日
产品到期日	2015年11月24日
业绩比较基准	5.10%（年化）
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	0.50%
产品托管人	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	996,510,000.00

3、产品净值表现

截止至2015年9月30日，理财产品ZQXT1521的净值为1.0232，成立以来净值增长率为2.32%，年化净值增长率为6.83%。

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

产品主要投资于债权类、股权类和资本市场类项目投资品，受市场波动影响较小。资本市场类项目主要为股票质押式回购类项目和结构化优先级项目，该类项目安全边际较高，收益率稳定，受市场波动影响较小。此外产品还主要投资于债权类、股权类项目，收益率稳定，保障了产品的稳健运行，产品净值稳定增长。

4.3、下一步投资策略

未来，该产品将继续投资于收益率稳定的债权类、股权类和资本市场类项目，保持产品的稳健运行，力争为产品持有人取得较好的投资收益。

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	6.24%	--

	存款组合	6.24%	--
※	债权类资产	62.16%	--
	债权融资类信托	15.94%	--
	结构性股权投资	45.66%	--
	收/受益权投资	0.56%	--
※	权益类资产	31.60%	--
	股票收益权类投资	1.51%	--
	结构化证券优先份额投资	26.87%	--
	PE股权投资	3.22%	--
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	0.91%
AA-	0.00%
A+	25.64%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	73.45%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无。

6、其他重要信息

无。