ICBC 中国工商银行

基金股票双重精选人民币理财产品第3期（830005）2018年上半年半年报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	基金股票双重精选人民币理财产品第3期
产品代码	830005
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2008年03月07日
产品到期日	--
开放日	每月第一个工作日
开放时间	9:00-15:00
购买、赎回方式	产品投资人必须在开放日的业务办理时间提出申购、赎回的申请。投资人在提交申购申请时，须按销售机构规定的方式备足申购资金；投资人提交赎回申请时，其在销售机构（网点）必须有足够的产品份额余额。
业绩比较基准	6.5%（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	10,231,923.93

3、产品净值表现

截止2018年6月30日，理财产品830005的单位净值为1.3222元，今年以来净值增长率为-1.20%。上述数据未经核对，仅供参考。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

今年上半年国内经济增速1季度平稳，但2季度略有下降，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速、商品房销售额增速均在往下走。金融去杠杆在2季度愈演愈烈,导致民企的融资成本大幅上升、融资难度增大。外部环境亦不容乐观，中美贸易摩擦的复杂性逐步演绎，人民币对美元在 1 季度升值3.7%，但 2 季度快速贬值5.6%，目前看还在贬值的通道中。

经济基本面的复杂性和下行预期反馈至资本市场，导致 A 股市场在上半年出现大幅波动。沪深300指数在1月份短暂上涨之后持续下跌1000点，上半年沪深300指数下跌12.9%，中证500指数下跌16.5%。股市避险情绪大幅上升，板块结构性分化较大，休闲服务、食品饮料、医药等涨幅居前，通信、军工等板块跌幅较大，市场投资者在大消费板块抱团取暖的趋势明显。上半年北上资金、外资等资金继续流入，带来 A 股的估值体系正在快速国际化。同时我们也看到受到北上资金、外资追捧的一些个股，部分个股的估值也在趋于泡沫化，部分个股出现较大跌幅。

4.2、操作回顾

该产品主要投资于高等级信用债、债权类项目及资本市场类项目等投资品，投资回报率整体稳定，同时规避了股市下行对产品净值的负面影响，保障了产品的稳健运行。

4.3、下一步投资策略

展望下半年我们对经济、A 股市场持谨慎乐观的态度，上半年影响市场的信用紧缩、贸易摩擦在下半年预计都会有一定程度的缓解。我们看到近期中央对上半年的货币和财政政策都有一些微调和纠偏，有可能避免经济数据的阶段性失速下滑，中美贸易摩擦也有阶段性缓和。但另一方面也要清醒认识到国内去杠杆、中美贸易摩擦的演绎将是中长期的，不宜因阶段性缓和而过度乐观。

我们认为下半年 A 股依然是结构性机会为主，2 季度市场大幅下跌已反映出市场的悲观预期，部分成长性很好、经营现金流和 ROE 较好的优质成长标的也被杀到估值偏低的水平，为下半年乃至明年带来了较好的布局和投资机会。而对目前 ROE 处于历史较高水平的传统工业品、被市场热捧的高估值成长品种，我们则抱相对谨慎态度。本产品坚持在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置，选择安全边际较高、流动性较好的优质个股，力争实现基金资产的长期稳健增值。

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	88.86%	--
	活期存款	11.14%	--
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
sAAA+至AAA-	0
sAA+、AA+	0
sAA、AA	0
sAA-、AA-	0
sA+、A+	0
A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	100%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无