

2009年第1期中国工商银行私人银行全权委托资产管理—混合型 平衡增长理财计划（830006）2015年第二季度季报

1、重要提示

本投资管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本产品的产品说明书。请密切关注工商银行与本理财计划有关的信息披露，以免造成不必要的损失。

2、理财产品概况

产品名称	2009年第1期中国工商银行私人银行全权委托资产管理—混合型平衡增长理财计划
产品代码	830006
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	2009年03月31日
产品到期日	--
开放日	每周第一个工作日
开放时间	开放日的9:30至15:00
购买、赎回方式	客户可在理财计划封闭期过后，在每个开放日申购、赎回，办理时间为开放日的9:30至15:00。
业绩比较基准	当理财计划单周的收益率年化达到5%以上时，超过5%的部分管理人将按照25%的比例提取浮动管理费。
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	0.00%
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	890,585,578.02

3、产品净值表现

截止2015年6月30日，产品净值为1.3823，产品净值增长1.89%，年化收益率7.57%，超越业绩基准257BP。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

二季度，中国经济持续探底，连续两个季度经济增长7%，通胀维持低位。面对经济下行的压力，“稳增长”在政策调控中的权重日益提升，宏观政策方面通过积极财政和宽松的货币政策对冲经济下行。以降准降息为重点的全面宽松政策使货币市场利率显著下行，资金利率维持低位。政策侧重于放风险方面：一是针对地方债务问题进行的清理和债务置换；二是股市去杠杆；三是系列政策稳定地产价格。

4.2、操作回顾

产品在2季度整体保持20%左右的股票二级市场配置比例，债券投资总体仓位在20-30%。另外产品配置了项目类资产及优先股等收益相对稳定的投资品。

4.3、下一步投资策略

三季度经济数据出现短暂企稳迹象，但由于内生动力依然不足，经济下行压力依然存在。货币政策和财政政策难快速收紧。基本面、政策面、需求方面对债券形成支撑，供给有不利因素。鉴于目前信用债收益率水平已经债历史中位数以下。且后续信用风险暴露的债券还将增加，对新增债券投资进行久期控制，并主要关注高评级品种。权益投资方面，股灾对市场情绪的负面影响还将持续，但也会有部分反弹机会，权益投资以总量控制下的0交易性策略为主。

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	22.75%	--
	债券及债券基金	22.10%	--
	活期存款	0.65%	--
※	债权类资产	17.85%	--
	债权融资类信托	17.85%	--
※	权益类资产	59.40%	--
	新股及转债申购	35.13%	--
	股票型证券投资	20.59%	--
	结构化证券优先份额投资	3.68%	--
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 (%)
101454050	14厦港务MTN001	6.66%
110322	11进出22	1.81%
1180150	11厦门建发债	0.26%
1080122	10徐州债	0.08%

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	35.21%
AA+	0.00%
AA	4.79%
AA-	0.00%
A+	0.00%
A	60.00%
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

无

6、其他重要信息

无
