

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年第三季度季报

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	497,433,482.95

3、产品净值表现

截止2015年9月30日，产品净值为1.3608，产品净值增长-1.56%，三季度净值表现低于业绩基准，虽然债券类资产表现良好，但是权益多头类资产受股票市场大跌拖累，对产品整体净值损害较大。今年年初至9月30日产品年化收益率5.17%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济继续低位运行，主要经济指标未出现改善迹象，稳增长仍是政策重点。从货币及财政政策看，三季度中央政府继续采取双宽松方式，力图通过政府投资方式稳住经济发展的底线。从具体的投资市场看，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

三季度初，我们低估了本轮调整的深度，保留了部分权益多头仓位，导致净值下挫较多，之后我们调整了资产配置策略，降低了权益仓位的比重，期间随着产品的申赎变化，部分时间内权益仓位被动变化幅度较大。债券投资方面，我们在以债券为代表的固定收益市场上加大了配置力度。

4.3、下一步投资策略

展望四季度，预计经济下行仍未结束，货币与财政政策将继续宽松，资金方面也将继续保持宽松；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一定的上涨空间。权益市场方面，大跌之后市场信心的修复需要一段较长的时间四季度仍处在震荡整理的通道，但反弹的阶段性投资机会也将存在。基于以上判断，四季度产品投资以债券类资产等确定性投资机会为主，权益市场投资将更加审慎。

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	62.06%	22.75%
	债券及债券基金	57.09%	22.10%
	活期存款	4.97%	0.65%
※	债权类资产	37.92%	17.85%
	债权融资类信托	0.05%	17.85%
	标准债权投资计划	14.76%	0.00%
	收/受益权投资	23.11%	0.00%
※	权益类资产	0.02%	59.40%
	新股及转债申购	0.02%	35.13%
	股票型证券投资	0.00%	20.59%
	结构化证券优先份额投资	0.00%	3.68%
合计		100%	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 (%)
101454009	14船重MTN001	27.76%
1182068	11渝交投MTN1	26.09%

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	0.12%
AA-	0.00%
A+	60.95%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	38.93%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无