

中国工商银行稳健配置强债型理财产品（830003）2014年上半年 半年报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	中国工商银行稳健配置强债型理财产品
产品代码	830003
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	2008年01月25日
产品到期日	--
开放日	本产品开放日为每周一，如果周一为非工作日，则所提交申请延至下一工作日处理。
开放时间	本产品开放日为每周一，如果周一为非工作日，则所提交申请延至下一工作日处理。
购买、赎回方式	本产品开放日为每周一，投资者可在开放日提交申购、赎回申请；如果周一为非工作日，则所提交申请延至下一工作日处理。
业绩比较基准	5.5%/年
托管费率（年）	0.20%
销售手续费率（年）	0.50%
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	2,746,879,515.58

3、产品净值表现

本产品净值表现：截至2014年6月30日，每单位净值1.2904元。较年初净值1.2450元，本产品年度净值增长率为3.6466%。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

2014年年初宏观经济呈疲弱态势，宏观经济数据显示出经济下行压力加大，为保障经济稳定增长，4月份开始，政府陆续出台稳增长政策，其中包括定向降准、加快棚户区改造和铁路建设等相关措施，同时央行货币政策基调较去年下半年明显更为宽松，利率水平不断回落，债券市场整体表现良好，利率债收益率曲线整体陡峭化下行，信用债收益率同样波动下行。权益市场方面，在经济增长和流动性的预期变化中，投资者的风险偏好随之变化。年初投资者对于成长股关注度较高，进入一季度末之后，房地产带动经济下行压力的增加导致投资者风险偏好大幅降低，以成长股为代表市场出现了显著调整，之后伴随着经济企稳预期叠加流动性宽松，市场对于成长股关注度再度回升，上半年整体沪深300指数呈现震荡下行之势。

4.2、操作回顾

年初宽松的资金面叠加疲弱的经济数据支撑债市收益率走低，随着微刺激政策的陆续推出，市场对货币政策放松的预期逐渐被强化，债市收益率加速下行，我们适时配置了部分债券资产。3月份，随着超日债、中森债的违约，信用风险成为困扰债券市场走势的主要因素。在这样的背景下，产品暂时回避信用风险事件对债券市场造成的冲击，充分发挥我行自身平台和资源优势，加大对产品优质固定收益类项目的配置力度，包括但不限于结构化证券投资优先份额，股票收益权等资本市场类项目，降低产品净值波动。

4.3、下一步投资策略

流动性的持续宽松有助于证券市场估值的提升。上半年相对宽松的货币政策已经使利率水平回落，预计未来经济增长中枢的下降会使得利率依然存在下行的空间，债券市场仍有投资机会。我们将重点跟踪利率市场走势，择机进行债券的配置，同时不断挖掘优质的固定收益类

项目，做到产品运作的“进可攻、退可守”。

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	0.11%	--
	活期存款	0.11%	--
※	债权类资产	22.69%	--
	债权融资类信托	4.37%	--
	结构性股权投资	17.66%	--
	收/受益权投资	0.66%	--
※	权益类资产	77.20%	--
	股权投资	0.05%	--
	股票收益权类投资	21.56%	--
	新股及转债申购	0.06%	--
	结构化证券优先份额投资	48.10%	--
	PE股权投资	7.43%	--
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	18.54%
AA-	17.88%
A+	63.58%
A	0.00%
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
