

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) 2013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
业绩比较基准	当产品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	10,709,737,970.60

3、产品净值表现

截至2013年9月30日，每单位净值1.2231元，比今年一季度末净值增长0.84% (2013年3月31日净值为1.2129)。

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

三季度经济基本面有所好转，复苏速度超市场预期，带动市场总体呈现股票上涨、债券下跌的行情。三季度内资金面总体偏紧，货币市场利率波动幅度减小但价格中枢有所上移，央行引导下的银行资产负债结构调整导致债券需求的下降。多重不利因素利影响下，利率债和信用债券价格均大幅下跌。其中，中长期利率债券跌幅最大。中债总指数(财富指数)季度内下跌了1.87%。

4.2、操作回顾

在7月整月及8月初，产品管理人对债券进行了减仓，产品主要减持了中长期限的债券，同时减持了评级相对较低的债券。产品的债券仓位从6月底的40%以上降至30%以内。其他投资方面，产品在三季度内提高了权益类及项目类投资品的仓位，以降低债券市场波动对产品净值的影响。

4.3、下一步投资策略

展望四季度，在目前保增长目标有保障的情况下，调结构的政策可期待。若有相关政策出台，经济复苏速度相比三季度或有趋缓的可能，债券可能有波段操作的机会。但持续的资金面偏紧、债券供给压力等不利债市的因素也可能持续影响债券市场表现。考虑到债市前期调整幅度已较大，多数债券的收益率水平上升到相对高位，企业能承受的融资成本上升空间已不大，四季度债券总体表现可能优于三季度。

2013年四季度投资策略：1、债券投资方面以波段操作和结构调整为主。2、继续关注权益类投资，择机增持可转债和定向增发等权益类投资品。3、继续寻找高收益项目，关注创新投资品种的投资机会。

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	28.47%	--
	债券及债券基金	28.37%	--
	活期存款	0.10%	--
※	债权类资产	40.01%	--
	债权类信托	9.23%	--
	保险资产管理公司债权投资计划	6.14%	--
	交易所委托债权投资	24.64%	--
※	权益类资产	30.59%	--
	股权类信托	22.69%	--
	新股及债券申购	0.88%	--
	股票型证券投资	5.32%	--
	结构化证券投资信托计划优先份额	1.70%	--
※	其他资产	0.93%	--
	证券公司及其资产管理公司资产管理计划	0.93%	--
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(%)
120409	12农发09	2.87%
110247	11国开47	2.87%
0982122	09中节能MTN1	0.82%
098048	09三峡债01	0.79%
041261033	12联通CP002	0.74%
1182399	11穗地铁MTN1	0.74%
1182244	11金海洋MTN1	0.74%
1282434	12云机场MTN1	0.67%
1082124	10中广核MTN1	0.67%
1182168	11云工投MTN1	0.65%

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	27.19%
AA+	14.74%
AA	13.97%
AA-	12.79%
A+	26.87%
A	2.65%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(低风险)级	1.79%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

