

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2016年第二季度季报

1、重要提示

本报告中所示“预期收益率”为“基准收益率”。

2、理财产品概况

产品名称	PBZ01300现金管理T+0产品
产品代码	PBZ01300
销售币种	人民币
产品风险评级	PR2
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2014年03月18日
开放日/购买日	产品起始日起每个工作日为开放日
开放时间/购买时间	每个开放日的6:00-15:30
购买、赎回方式	产品起始日起每个工作日6:00-15:30为正常交易时间，申购申请在交易时间实时确认扣款。产品开放日，客户可将其全部或部分理财产品份额赎回。单笔赎回不得少于1万份，若某笔赎回将导致客户的理财产品余额不足10万份时，工行有权视为客户将剩余份额一次性全部赎回。
预期收益率（年）	2.90%
托管费率（年）	0.05%
销售手续费率（年）	0.20%
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	84,991,755,380.57

3、投资组合报告

3.1、投资组合基本情况

	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%	95.54%
	债券及债券基金	88.96%	87.76%
	活期存款	11.04%	7.78%
※	权益类资产	0.00%	4.46%
	股票型证券投资	0.00%	4.46%
合计		100%	100%

3.2、高流动性资产的期限结构

期限	占比
半年以内到期	11.04%
半年至一年到期	0.00%
一年至三年到期	0.00%
三年到五年到期	0.00%
五年以上到期	88.96%

3.3、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	0.00%
AA-	0.00%

A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	0.00%
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
二季度市场波动较大，收益率先上后下，整体上行。四月份，受MPA扰动、经济及通胀回暖预期、铁物资违约带来的流动性冲击、大宗商品期货暴涨以及营改增等不利因素的影响，收益率有较大幅度的上行。不过此后随着营改增打补丁以及权威人士发言定调经济不会进行强刺激，市场迎来一波喘息，收益率重新下行。进入六月份后，受到英国脱欧影响，全球风险偏好大幅下降，而国内MPA的影响也大幅弱于预期，市场收益率再度迎来一波下行。	
4.2、操作回顾	
产品二季度以来主要通过固定收益类资产进行配置，以债券及债券基金类资产作为主要的收益来源，并通过货币基金及存款等高流动性资产提供产品T+0的流动性，并在半年末时点上顺利应对客户的流动性需求。	
4.3、下一步投资策略	
下阶段产品仍将以现有的配置策略进行投资，并根据市场情况酌情灵活调整	
5、客户实际收益	
以每季季末月20日后5个工作日内披露的期间理财产品客户适用收益率为准。	
6、其他重要信息	
无	