

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2017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）	3.40%
托管费率（年）	0.05%
销售手续费率（年）	0.40%
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	63,540,776,577.35

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	95.54%	98.45%
	债券及债券基金	90.08%	97.67%
	活期存款	5.46%	0.78%
※	债权类资产	4.46%	1.55%
	债权融资类信托	3.47%	1.39%
	租赁类投资	0.20%	0.16%
	理财计划直接投资（债权类）	0.79%	0.00%
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	5.71%
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	94.29%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	4.83%
AA+	0.00%

AA	8.66%
AA-	63.27%
A+	11.85%
A	7.25%
A-	1.19%
A-以下	2.95%
N(待评级)	0.00%

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

二季度以来，全球经济复苏步伐整体向好：美国经济表现平平，劳动力市场充分就业，通胀水平回落，美联储启动今年第二次加息；欧洲政治危机基本解除，经济表现继续向好，PMI创2012年以来新高，欧央行转鹰表态渐多。

国内方面：基本上，我国经济虽有下行压力，但韧性仍强：消费平稳向好，同比增速从2月低点企稳回升至10.3%；投资缓慢下行，投资由3月短期高点缓慢下行至8.6%的同比增速；出口今年以来持续对经济产生正向拉动，二季度继续表现亮眼，进出口增速双双回升，贸易逆差连续4个月扩大。资金面上，央行维持紧平衡，不断通过公开市场操作平抑市场流动性波动。政策面上，相关政策在二季度加速推进，对国内资本市场带来较大扰动。汇率方面，得益于我国经济短期韧性仍强和外汇储备连续4月回升等积极因素影响，二季度人民币兑美元汇率升值1.81%，整体而言保持相对稳定。

主要资产价格表现方面，受到相关政策加速推出的影响，二季度境内市场呈现出股票、债券、商品价格齐跌的局面，上证综指下跌0.93%、中小板综指下跌3.57%、创业板指数下跌4.68%、10年期国债到期收益率上行29BP、南华工业品指数下跌3.89%、南华农产品指数下跌1.96%；而境外港股维持向好态势，二季度恒生指数上涨6.86%。

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。

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