

PBZ01600工银私银全权委托资产管理现金管理T+0臻享版理财计划 (PBZ01600) 2017年第二季度季报

1、重要提示			
无			
2、理财产品概况			
产品名称	PBZ01600工银私银全权委托资产管理现金管理T+0臻享版理财计划		
产品代码	PBZ01600		
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	2016年09月01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	申购申请在交易时间实时确认; 赎回申请实时确认到账, 收益记至T-1日(自然日)		
预期收益率(年)	3.40%-3.55%		
托管费率(年)	0.05%		
销售手续费率(年)	0.40%		
产品托管人	工商银行浙江分行		
报告期末理财产品份额	44,911,176,858.47		
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	87.74%	98.05%
	债券及债券基金	82.83%	96.53%
	活期存款	4.91%	1.52%
※	债权类资产	12.26%	1.95%
	债权融资类信托	5.01%	1.95%
	中小企业私募债券投资	0.09%	0.00%
	结构性股权投资	0.03%	0.00%
	理财计划直接投资(债权类)	7.13%	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	5.60%	
	半年至一年到期	0.00%	
	一年至三年到期	0.16%	
	三年到五年到期	3.35%	
	五年以上到期	90.89%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	AAA	3.67%	

AA+	1.79%
AA	2.26%
AA-	33.11%
A+	41.01%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	18.16%

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