

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) 2018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	通过远程委托和网银、手机银行、融E联专属区域办理		
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	11,189,196,562.42		
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	39.89%	20.23%
	债券及债券基金	34.04%	19.40%
	活期存款	5.85%	0.83%
※	债权类资产	60.11%	79.77%
	债权融资类信托	6.35%	10.83%
	中小企业私募债券投资	0.38%	0.23%
	结构性股权投资	9.19%	5.49%
	理财计划直接投资(债权类)	44.19%	63.22%
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	14.66%	
	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	85.34%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	sAAA+至AAA-	6.93%	
	sAA+、AA+	16.61%	

sAA、AA	6.35%
sAA-、AA-	47.67%
sA+、A+	0.64%
A	21.80%
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

2018年二季度，全球经济整体仍维持复苏态势，但各经济体表现边际有所分化，分别来看：美国方面，劳动力市场维持充分就业水平，失业率创2000年以来新低，薪资增长、个人收入、消费均保持上行，通胀水平稳步回升，美联储6月如期加息25bps，同时点阵图表明2018年将加息4次，美国经济整体仍维持持续上行态势；欧洲方面，生产、消费、出口年初以来整体趋弱，整体表明欧洲经济动能有所放缓，但通胀稳中有升，表明欧洲经济仍然整体处于复苏区间，欧央行6月议息会议维持货币政策利率不变，并宣布将在年底结束量化宽松(QE)。从国内来看，二季度经济整体维持“供给热、需求冷”的态势，经济边际下行压力加大。分支出法三大分项来看：消费方面，社会消费零售总额显著趋弱，显示终端需求有所趋弱，对经济造成一定拖累；投资方面，固定资产投资整体延续2017年6月以来的回落态势，主要受到制造业和基建投资持续下行的拖累，而房地产投资仍维持高位，对固定资产投资形成一定支撑；外贸方面，尽管贸易摩擦持续升温，但海外经济回暖态势仍在延续，二季度进出口总额继续上行，反映整体贸易活跃度延续好转，外贸整体仍维持相对积极态势；通胀方面，二季度CPI保持平稳、PPI有所上行，高频数据显示食品价格低位震荡、商品价格维持高位，整体通胀仍然温和；生产方面，二季度PMI与工业增加值表现仍然积极，表明整体经济向好的态势延续，但边际来看，高频数据显示6月生产端有所趋弱，叠加需求端偏弱，后续生产仍然存在下行压力；融资方面，去杠杆政策的深化对融资活动形成了较为显著的抑制，领先指标“广义社融存量增速同比”二季度整体延续回落态势，对下半年经济增长仍构成压力。

4.2、操作回顾

产品本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