

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2016年第三季度季报

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）	3.10%
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	75,361,637,386.55

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%	100.00%
	债券及债券基金	93.18%	88.96%
	活期存款	6.82%	11.04%
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	6.82%
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	93.18%

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	
<p>三季度以来，经济数据先抑后扬，7月的经济金融数据显示经济下滑的压力仍存，8月以来经济数据出现小幅回升，8月PPI同比增速进一步回升，PMI重回扩张区间，工业生产内生动力增加。三季度CPI同比涨幅从7月1.8%回落至8月份的1.3%，食品价格波动是造成今年CPI波动的主要原因。8月CPI大幅回落主要由于食品价格下跌以及低基数原因所致。三季度以来工业企业盈利状况表现良好，1-8月全国规模以上工业企业利润同比增长8.4%，比1-7月加快1.5个百分点。8月当月工业企业实现利润同比增长19.5%，比7月加快8.5个百分点，基本确认了2016年工业企业盈利总体改善的态势。资金面上，三季度资金面波动较大。显示七月至八月上旬债市行情火爆，机构放杠杆放大资金面波动，而后央行重启14天及28天逆回购，引导对资金需求的期限分布，抬升流动性基础利率。债券方面，三季度经济增速经历小幅下滑后承回暖之势，基本面数据扰动让利率品先扬后抑。7月及8月上旬债市在基本面支撑及前期配置压力下收益率快速下行，8月下旬开始，在收益率创历史新低后止盈压力使得市场情绪调整，债券收益率反弹回调。三季度整体来看，利率品收益率依然成下行趋势，国债下行幅度略大于国开债，信用利差小幅走阔。从估值角度，信用风险偏好提升，投资者追求高收益，周期行业中高等级估值下行为主，低等级估值平稳。权益市场方面，期间指数在2900-3150的区间内持续震荡，结构性行情演绎。</p>	
4.2、操作回顾	
<p>产品三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。在季末时点运用大数据分析手段准确预判关键时点的资金申购赎回情况，提高资金使用效率</p>	
4.3、下一步投资策略	
<p>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</p>	
5、客户实际收益	
<p>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。</p>	
6、其他重要信息	
<p>无</p>	