

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2016年第四季度季报

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	88,171,429,916.22

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	83.33%	93.18%
	活期存款	16.67%	6.82%
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	16.67%
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	83.33%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	0
AA+	0
AA	0
AA-	0
A+	0
A	0

A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0
4、市场情况及产品运作回顾	
4.1、市场回顾	
<p>宏观经济数据方面，4季度我国进出口数据回稳，对外贸易超预期增长，官方PMI新出口订单指数创出了近两年以来的新高，工业增加值中的出口交货值数据也由负转正，对外贸易回暖预期得到了强化，总需求保持平稳；通货膨胀方面，12月份CPI同比上涨2.1%，涨幅有所回落，12月份PPI同比大幅上涨至5.5%，超出预期，续创2011年12月以来最高值，生产资料价格同比大幅上涨是本月PPI超出预期的主要原因。整体来看，随着供给侧结构性改革各项措施的推进，以及适度扩大总需求、简政放权等政策效应的逐步显现，经济基本面稳中有升。</p> <p>货币市场方面，4季度流动性较前期收紧，货币市场利率明显抬升。中央经济工作会议明确货币政策稳健中性的取向，央行通过控制流动性总阀门、资金投放缩短放长的方式达到抑制金融杠杆的目的。</p> <p>债券市场方面，2016年年末市场迎来调整，受流动性超预期收紧、通胀预期抬升、金融监管政策趋严及交易对手信用风险事件暴露等多项负面因素影响，债券市场收益率大幅上行，流动性溢价上升，信用利差走阔。</p> <p>权益市场方面，受美联储加息、意大利公投、美元走强等外围因素以及四季度流动性整体偏紧的内部因素影响，市场震荡调整，同时市场结构分化明显。</p>	
4.2、操作回顾	
<p>产品四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。</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>	