

## PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2017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）	3.40%
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	48,698,896,963.77

### 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	72.61%	95.54%
	债券及债券基金	64.74%	90.08%
	活期存款	7.87%	5.46%
※	债权类资产	27.39%	4.46%
	债权融资类信托	5.94%	3.47%
	结构性股权投资	0.62%	0.00%
	境外类基金投资	0.26%	0.00%
	租赁类投资	0.24%	0.20%
	理财计划直接投资（债权类）	20.33%	0.79%
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	10.84%
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	89.16%

#### 3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比

AAA	4.79%
AA+	7.43%
AA	11.91%
AA-	49.87%
A+	20.94%
A	3.53%
A-	0.00%
A-以下	0.57%
N(待评级)	0.96%

#### 4、市场情况及产品运作回顾

##### 4.1、市场回顾

三季度以来，全球经济复苏仍维持稳中向好态势：美国经济喜忧参半，劳动力市场维持稳健，但通胀水平仍旧低迷，美联储进一步明确缩表进程，特朗普医改受挫但税改进程出现重大突破，尽管受飓风影响短期经济数据有所扰动，但中期看灾后重建进程仍将成为美国经济的支撑因素；欧洲经济表现继续向好，PMI持续提升，欧央行退出QE的步伐渐行渐近。

国内方面：基本上，经济面临一定的下行压力，但仍维持较强韧性：消费整体维持平稳，社会消费品零售同比增速由一季度11%的高点小幅回落至三季度10.3%，但仍维持10%以上的增速；投资对经济形成较大拖累，三季度固定资产投资季同比增速回落至5.53%，为2000年以来最低水平；出口仍然对经济形成一定支撑，三季度净出口1165.89亿美元，较二季度基本持平，表明外需向好而内需稳定的态势得以延续；整体通胀水平有所回升，三季度PPI同比增速受工业品价格上行支撑由5.5%上行至6.9%，CPI同比增速由1.5%上行至1.6%；社融方面，三季度社融规模整体维持较高水平，仍然对经济形成支撑，但广义社融存量同比增速由14.89%小幅下行至14.45%，后续经济下行压力仍在。资金面上，央行维持紧平衡，在公开市场操作上维持削峰填谷的思路。政策面上，三季度相关政策近期维持平稳，对国内资本市场的影响有所下降。汇率方面，受美元维持弱势、国内经济韧性和逆周期因子引入等因素的影响，三季度人民币兑美元汇率升值1.96%。

主要资产价格表现方面，受相关政策推进、国内经济韧性和风险偏好提升的影响，三季度境内市场呈现出股票、商品价格齐升，债券价格维持稳定的局面：上证综指上涨4.90%、中小板综指上涨5.31%、创业板指数上涨2.69%、恒生指数上涨6.95%、10年期国债到期收益率上行5BP、南华工业品指数上涨5.05%、南华农产品指数上涨0.89%。

##### 4.2、操作回顾

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。

##### 4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续秉持稳健的投资运作策略，合理控制战略战术配置，积极捕捉固定收益市场的投资机会，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