

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年第四季度季报

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	32,084,722,946.87		
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	47.67%	52.51%
	债券及债券基金	40.48%	50.95%
	活期存款	7.19%	1.56%
※	债权类资产	52.33%	47.49%
	债权融资类信托	6.70%	6.55%
	中小企业私募债券投资	0.28%	0.12%
	结构性股权投资	3.20%	3.03%
	理财计划直接投资(债权类)	42.15%	37.79%
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	15.08%	
	半年至一年到期	0.41%	
	一年至三年到期	0.00%	
	三年到五年到期	2.39%	
	五年以上到期	82.12%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	AAA	3.50%	
	AA+	4.99%	

AA	9.52%
AA-	38.16%
A+	28.94%
A	14.89%
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

四季度以来，全球经济复苏仍维持稳中向好态势：美国经济持续复苏，劳动力市场维持充分就业态势，通胀水平温和提升，美联储12月加息25bps，点阵图表明2018年预计加息三次，特朗普税改获得两院通过最终落地，预计将对美国经济形成进一步的提振；欧洲经济表现继续向好，制造业扩张势头加快，服务业温和扩张，但通胀和就业仍然较弱，欧央行维持基准利率不变，在其经济复苏延续的背景下，欧元区货币政策的拐点正在趋近。

国内方面：四季度国内经济总体仍维持韧性，制造业与非制造业景气程度在荣枯线以上维持稳定，贸易顺差扩大，通胀水平维持温和，对经济形成支撑；与此同时，信贷、社融、进出口等方面也面临了一定的边际下行压力，表明经济下行压力仍在，尚不具备大幅抬升的基础。政策方面，四季度相关政策密集推进，对国内金融市场形成一定的扰动；汇率方面，受美元维持弱势、国内经济韧性等因素的影响，四季度在岸人民币兑美元汇率升值2.03%，为连续第四个季度升值。

主要资产价格表现方面，受相关政策加速推出、国内经济韧性和年末风险偏好回落的影响，四季度境内金融市场呈现出股票、债券价格双双下跌的局面：上证综指下跌1.25%、中小板综指下跌3.89%、创业板指数下跌6.12%，10年期国债到期收益率上行27bps；港股市场仍维持上涨格局，但受内地风险偏好回落影响，市场波动有所加大，恒生指数上涨6.95%；商品市场方面，相关政策背景下工业品供需缺口仍在推动工业品价格上行，而农产品价格延续偏弱局面，南华工业品指数上涨5.72%、南华农产品指数下跌1.39%。

4.2、操作回顾

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。

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