

## PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2017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	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%
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	40,500,979,917.26

### 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	69.39%	72.61%
	债券及债券基金	66.18%	64.74%
	活期存款	3.21%	7.87%
※	债权类资产	30.61%	27.39%
	债权融资类信托	6.59%	5.94%
	结构性股权投资	0.75%	0.62%
	境外类基金投资	0.00%	0.26%
	租赁类投资	0.28%	0.24%
	理财计划直接投资（债权类）	22.99%	20.33%
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	4.63%
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	95.37%

#### 3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	5.67%
AA+	16.90%
AA	12.60%

AA-	52.10%
A+	10.49%
A	1.11%
A-	0.21%
A-以下	0.92%
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

以每个季末月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