

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2018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）	0.02%		
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	7,456,375,741.29		
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	83.32%	92.38%
	债券及债券基金	80.59%	88.45%
	活期存款	2.73%	3.93%
※	债权类资产	16.68%	7.62%
	债权融资类信托	9.99%	4.30%
	理财计划直接投资（债权类）	6.69%	3.32%
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	3.28%	
	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	4.85%	
	五年以上到期	91.87%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	sAAA+至AAA-	0.00%	
	sAA+、AA+	15.28%	
	sAA、AA	15.68%	
	sAA-、AA-	47.10%	
	sA+、A+	9.15%	
	A	12.79%	

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	
四季度国内宏观经济下行压力延续，经济呈现“供需双弱”的格局。从需求端看，消费增速显著放缓，主要受到汽车、能源等消费项回落拖累；进出口增速在进入11月后大幅回落，受前期“抢出口”因素逐渐消退拖累；固定资产投资保持平稳，主要是制造业、房地产两大投资分项仍有支撑。从供给端看，工业增加值连续回落，工业企业利润转为负增，工业生产较三季度有所放缓；从金融端看，社融、M2增速延续趋弱态势，积极政策的落实效果还未充分显现。 债券市场：基本面延续下行、通胀压力有所缓释、货币环境相对宽松对四季度债券市场形成支撑。往后看，短期经济基本面运行压力仍存以及偏宽松的货币政策仍然对利率债相对友好，但中期债市收益率的走势取决于政策落地后的成效、市场风险偏好的修复与经济基本面下行预期之间的博弈。 权益市场：市场对于企业盈利回落和流动性环境合理充裕两点预期已经有较为充分的计入。往后看，市场主要矛盾由宏观经济切换到风险偏好层面，近期需重点关注国内稳增长政策和措施的推进情况、中美贸易摩擦谈判进展、美股波动对全球风险偏好的影响、美联储货币政策动向。	
4.2、操作回顾	
2018年四季度投资期间，产品以投资债券类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据资本市场变化，择机调整权益类资产和跨境类资产的配置比例。	
4.3、下一步投资策略	
下阶段，产品投资仍将在以债券类投资品配置为主的基础上，视市场情况择时捕捉权益类资产配置和交易机会，提升产品收益。	
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	