

月月盈（PBZP17FC）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	月月盈		
产品代码	PBZP17FC		
销售币种	人民币		
产品风险评级	PR3		
收益类型	非保本浮动收益		
产品成立日	2017年07月13日		
开放日/购买日	产品起始日(除产品起始日当日)起每个工作日		
开放时间/购买时间	每个开放日的0:00-17:00		
购买、赎回方式	通过远程委托和网银、手机银行、融E联专属区域受理		
预期收益率（年）	5.05%-5.25%		
托管费率（年）	0.04%		
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	61,958,909,379.33		
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	71.31%	74.90%
	债券及债券基金	71.19%	74.78%
	活期存款	0.12%	0.12%
※	债权类资产	15.63%	4.64%
	境外类基金投资	5.33%	0.35%
	理财计划直接投资（债权类）	10.30%	4.29%
※	权益类资产	13.06%	20.46%
	新股及转债申购	0.00%	12.06%
	股票型证券投资	13.06%	8.40%
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	0.17%	
	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	99.83%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	AAA	1.56%	
	AA+	15.54%	
	AA	10.40%	

AA-	37.38%
A+	1.03%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	34.09%

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

2017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，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，同时视市场情况择时捕捉权益类和跨境类资产的配置和交易机会，提升产品收益。

5、客户实际收益

以客户的每笔购买为单位累计其存续天数，当客户赎回时，按照其赎回份额的实际存续天数确定对应的收益率档，再根据存续期间每日工商银行实际启用的该档收益率计算客户收益。

6、其他重要信息

无