

PBZ01301 现金管理T+1产品（PBZ01301）2019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	PBZ01301 现金管理T+1 产品
产品代码	PBZ01301
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	2013年02月07日
开放日/购买日	每个证券工作日
开放时间/购买时间	开放日的9：00至15：30
购买、赎回方式	通过远程委托、网银和手机银行专属区域办理
预期收益率（年）	3.45%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.20%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	94,021,255.33

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	100.00%	100.00%
	债券及债券基金	85.44%	99.53%
	活期存款	14.56%	0.47%
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	14.56%
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	85.44%

3.3、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
sAAA+至AAA-	0
sAA+、AA+	0
sAA、AA	0
sAA-、AA-	0
sA+、A+	0
A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0

4、市场情况及产品运作回顾

4.1、市场回顾

宏观经济：四季度国内经济基本面压力有所延续，宏观数据整体趋弱，但积极财政政策加力提效，货币政策合理充裕，部分领先指标在季末月有所企稳。实体数据方面，四季度工业生产增速先降后升、进出口总额延续负增、固定资产投资增速小幅回落、社消增速整体稳定；经济景气方面，制造业PMI重回枯荣线上方；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所上升，CPI增速受到猪肉价格持续上涨影响大幅上行，PPI增速低位回升，但整体仍处于负区间；金融数据方面，社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大，10月公布的9月数据延续此前上行走势，11月公布数据大幅回落且不及预期，12月公布数据再度反弹，积极政策预期的加强和政策的实际落实或是主因。

债券市场：四季度债券市场收益率波动加大，季末十年期国债收益率较前值持平于3.14%。四季度市场先后经历了通胀数据大幅跳升、货币政策受到掣肘；经济数据再度回落、积极政策加力提效；基本面预期再度回暖、外部扰动缓释等因素影响。往后看，宏观数据对于相关预期验证的意义重要性提升，数据的超预期变化对市场的影响不可忽视，须密切关注国内宏观经济数据、逆周期政策推进力度、央行货币政策态度、中美贸易磋商后续进展、美国基本面数据变化、地缘政治风险因素等。

4.2、操作回顾

2019年四季度投资期间，产品投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。

5、客户实际收益

以每季季末月23日后五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