

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）2019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）	3.00%		
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	1,081,549,092.42		
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	93.52%	83.75%
	债券及债券基金	82.26%	78.22%
	活期存款	11.26%	5.53%
※	债权类资产	6.48%	16.25%
	债权融资类信托	6.48%	16.25%
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	12.04%	
	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	39.77%	
	五年以上到期	48.19%	
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+	0.00%	
	sAA、AA	0.00%	
	sAA-、AA-	100.00%	
	sA+、A+	0.00%	

A	0.00%
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

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