

PBZ01301现金管理T+1产品（PBZ01301）2020年第四季度季报

1、重要提示

本报告中所示的“预期收益率（年）”为“客户上期分红适用年化收益率”。

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	封闭期过后的每个工作日
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）	上期分红适用年化收益率为3.0999%
托管费率（年）	0.02%
销售手续费率（年）	0.40%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	19,409,242,934.97

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	83.12%	86.50%
	债券及债券基金	78.00%	73.05%
	活期存款	5.12%	13.45%
※	债权类资产	16.88%	13.50%
	债权融资类信托	2.40%	2.37%
	理财计划直接投资（债权类）	14.48%	11.13%
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	6.16%
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	24.06%
五年以上到期	69.78%

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	73.45%
sAA-、AA-	4.58%
sA+、A+	21.97%
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	
<p>宏观经济：四季度国内经济基本面延续复苏态势，宏观数据持续回暖。实体数据方面，四季度各项实体经济数据整体有所增长：从消费来看，四季度社会消费品零售总额同比增长较三季度大幅上升；从投资来看，四季度固定资产投资累计同比由负转正，较三季度大幅向好；从进出口来看，受到海外疫情持续发酵，海外供需缺口转向国内提振，进出口数据较前期有大幅上升；从企业盈利及生产角度来看，四季度工业增加值同比较三季度有所上升。经济景气度方面，四季度PMI分别为51.40、52.10、51.90，均处在枯荣线上方。通胀方面，四季度消费品和工业品价格呈分化走势，其中工业品价格持续处于负增区间但边际有所回暖，PPI由三季度末-2.10%回升至-0.40%；消费品价格持续下降，CPI由三季度末1.70%下降至0.20%。金融数据方面，四季度社会融资规模增量和新增人民币贷款数据同比维持高位，四季度实体经济融资情况较为充裕，但仍需警惕12月数据边际收紧现象。</p> <p>债券市场：四季度债券市场收益率呈先上后下走势，季末十年期国债收益率基本持平于季初。其主要原因在于一是经济基本面持续向好，导致整体利率水平承压；二是年末资金面整体较为充裕，对利率水平形成支撑。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及疫情进展。</p>	
4.2、操作回顾	
2020年四季度投资期间，产品以投资债券类投资品获取相对稳定收益。	
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以获取相对稳定收益。	
5、客户实际收益	
以每月分红权益登记日（每月20日，遇节假日顺延）后三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	