

PBZ01301现金管理T+1产品 (PBZ01301) 2016年05月月报

1、重要提示			
无			
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	每个工作日		
开放时间/购买时间	封闭期过后的每个工作日		
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)	3.00%		
托管费率(年)	0.05%		
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	3,719,087,560.40		
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	95.29%	87.25%
	活期存款	4.71%	12.75%
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	4.71%	
	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	95.29%	
3.3、债权类资产的行内评级			
	行内信用评级	占比	
	AAA	0.00%	
	AA+	0.00%	
	AA	0.00%	
	AA-	0.00%	
	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

本月债券市场总体呈现先涨后跌的态势。随着营改增在正式实行的前一刻打上了质押式回购以及政策性金融债的补丁，以及月初PMI数据低于预期，债券市场迎来一波反弹，市场情绪较上一个月有所修复。此后一周先有权威人士发文使市场对于经济回暖及通胀预期降温，后有张高丽暗示金融数据将显著回落低于预期，市场做多热情因此瞬间爆发，收益率快速下行。不过数据公布后，市场出现获利回吐的情况，同时又有基金业协会的相关监管政策出台，收益率出现了一定程度的回升。此后至月末，收益率呈窄幅波动，总体变化不大。海外方面，美联储意外释放鹰派言论，美元指数底部回升较多。总体来看，5月债券收益率整体下行，除国债及部分短期信用债之外，其余品种收益率均不同幅度下行。

4.2、操作回顾

操作方面，产品上半月为获取稳健的投资收益，配置上以债券及债券基金等固定收益类投资品为主。临近月末为应对流动性，进一步提高了组合现金类资产的占比，保证产品较好的流动性。

4.3、下一步投资策略

下阶段将延续当前投资策略，以稳健型投资配置为主，适当关注交易型资产的投资机会，进一步提高组合的投资收益。

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

于2016年5月23日起，PBZ01301产品业绩比较基准调至3.0%。