

PBZ01301 现金管理T+1产品 (PBZ01301) 2018年第二季度季报

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)	0.05%
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	544,431,982.65

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	98.76%	99.23%
	活期存款	1.24%	0.77%
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	1.24%
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	98.76%

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-	0.00%
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

2018年二季度，全球经济整体仍维持复苏态势，但各经济体表现边际有所分化，分别来看：美国方面，劳动力市场维持充分就业水平、失业率创2000年以来新低，薪资增长、个人收入、消费均保持上行，通胀水平稳步回升，美联储6月如期加息25bps，同时点阵图表明2018年将加息4次，美国经济整体仍维持持续上行态势；欧洲方面，生产、消费、出口年初以来整体趋弱，整体表明欧洲经济动能有所放缓，但通胀稳中有升，表明欧洲经济仍然整体处于复苏区间，欧央行6月议息会议维持货币政策利率不变，并宣布将在年底结束量化宽松(QE)。

从国内来看，二季度经济整体维持“供给热、需求冷”的态势，经济边际下行压力加大。分支出法三大分项来看：消费方面，社会消费零售总额显著趋弱，显示终端需求有所趋弱，对经济造成一定拖累；投资方面，固定资产投资整体延续2017年6月以来的回落态势，主要受到制造业和基建投资持续下行的拖累，而房地产投资仍维持高位，对固定资产投资形成一定支撑；外贸方面，尽管贸易摩擦持续升温，但海外经济回暖态势仍在延续，二季度进出口总额继续上行，反映整体贸易活跃度延续好转，外贸整体仍维持相对积极态势；通胀方面，二季度CPI保持平稳、PPI有所上行，高频数据显示食品价格低位震荡、商品价格维持高位，整体通胀仍然温和；生产方面，二季度PMI与工业增加值表现仍然积极，表明整体经济向好的态势延续，但边际来看，高频数据显示6月生产端有所趋弱，叠加需求端偏弱，后续生产仍然存在下行压力；融资方面，去杠杆政策的深化对融资活动形成了较为显著的抑制，领先指标“广义社融存量增速同比”二季度整体延续回落态势，对下半年经济增长仍构成压力。

4.2、操作回顾

操作方面，产品仍以获取稳健的投资收益为目标，配置上以债券及债券基金等固定收益类投资品为主。

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，适当关注债券类基金的投资机会，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

无