

PBZ01301 现金管理T+1产品 (PBZ01301) 2018年第一季度季报

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	878,411,405.81

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	99.23%	100.00%
	活期存款	0.77%	0.00%
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	0.77%
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	99.23%

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

2018年一季度，全球经济整体仍维持稳中向好态势，但各经济体复苏态势边际有所分化，分别来看：美国方面，劳动力市场维持充分就业水平，薪资增长、个人收入、消费均维持积极，通胀水平稳步回升，美联储3月如期加息25bps，同时点阵图表明2018年将加息3次，美国经济整体仍维持持续复苏态势；欧洲方面，年初以来PMI、经济景气指数与投资信心指数均呈现回落态势，通胀小幅回落，表明欧洲经济动能有所趋弱，欧央行维持货币政策利率不变。国内方面：一季度GDP同比增速持平，环比增速回落至2016年第二季度以来最低点，表明经济整体维持韧性，但边际动能有所趋弱，分支出法三大分项来看：消费方面，社会消费零售总额仍维持稳定，对经济形成一定支撑；投资方面，固定资产投资一季度整体延续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，而房地产投资有所回升，对固定资产投资仍形成支撑；外贸方面，在海外复苏态势有所趋弱，贸易摩擦持续升温的背景下，一季度进口与出口增速的波动性明显放大，对经济基本面形成持续的扰动。从通胀看，滤除春节扰动后，一季度CPI与PPI整体仍然呈现回落态势，高频数据显示食品与商品价格均呈现下行态势，对通胀水平形成持续的拖累。从生产看，一季度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，高频数据显示节后生产复苏偏慢，同时需求端有所偏弱，对生产仍然构成压力。从融资活动来看，领先指标“广义社融存量增速同比”一季度整体呈现回落态势，均表明后续实体经济动能边际趋弱。主要资产价格表现方面，一季度权益市场呈现大幅波动态势：上证综指下跌4.40%，中小板综指下跌4.29%，创业板指数上涨7.39%，恒生指下跌1.38%，10年期国债到期收益率下行16BP，南华工业品指数下跌8.77%，南华农产品指数上涨1.71%。

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