

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2019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	PBZ01300现金管理T+0产品		
产品代码	PBZ01300		
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	2014年03月18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）	3.40%		
托管费率（年）	0.02%		
销售手续费率（年）	0.20%		
产品托管人	工商银行广东省分行营业部		
报告期末理财产品份额	4,266,367,631.49		
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	70.85%	83.32%
	债券及债券基金	70.51%	80.59%
	活期存款	0.34%	2.73%
※	债权类资产	29.15%	16.68%
	债权融资类信托	17.46%	9.99%
	理财计划直接投资（债权类）	11.69%	6.69%
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	0.48%	
	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	9.97%	
	五年以上到期	89.55%	
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+	15.28%	
	sAA、AA	15.68%	
	sAA-、AA-	47.10%	
	sA+、A+	9.15%	
	A	12.79%	

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：一季度国内经济基本面延续下行态势，但在各项积极政策逐步推进落实背景下，基本面已有企稳迹象。从需求端看，进出口增速受全球贸易放缓拖累，超预期回落；消费增速终止了去年四季度以来的下行态势，企稳回升；固定资产投资稳中有升，主要受基建投资、制造业投资逐步回暖提振。从供给端看，1-2月工业企业利润显著回落，但从工业增加值的企稳和3月PMI生产指数的大幅回升来看，企业复工情况较好，工业生产明显回暖；从金融端看，1月社融增量、信贷增速的回升大超预期，1-2月合并数据较去年同期亦明显企稳，“宽信用”的政策效果逐步显现。 债券市场：市场风险偏好的回暖和基本面预期的改善对一季度债券市场形成扰动。往后看，市场对于基本面预期的分歧和央行货币政策态度之间的博弈或对债市产生持续扰动。下阶段需密切关注信用扩张的可持续性、经济数据是否企稳以及国内货币政策变化。	
4.2、操作回顾	
产品上季度以来主要通过固定收益类资产进行配置，以债券及债券基金类资产作为主要的收益来源，并通过货币基金及存款等高流动性资产提供产品T+0的流动性。	
4.3、下一步投资策略	
下阶段，产品投资仍将在以债券类投资品配置为主的基础上，视市场情况择时捕捉权益类资产配置和交易机会，提升产品收益。	
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	