

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2019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	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	2,794,119,729.86		
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	61.51%	70.85%
	债券及债券基金	61.49%	70.51%
	活期存款	0.02%	0.34%
※	债权类资产	38.49%	29.15%
	债权融资类信托	26.73%	17.46%
	理财计划直接投资（债权类）	11.76%	11.69%
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	0.04%	
	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	0.06%	
	五年以上到期	99.90%	
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+	17.72%	
	sAA、AA	2.23%	
	sAA-、AA-	54.61%	
	sA+、A+	10.61%	
	A	14.83%	

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：二季度国内经济基本面并未延续一季度企稳回升态势，在国内供需两端边际转弱叠加外部因素扰动背景下，经济增长总体有所放缓。实体数据方面，二季度工业生产有所放缓、进出口总额增速回落、固定资产投资增速小幅下行、社消增速企稳回升；经济景气方面，制造业PMI回落至荣枯线下方，景气程度较一季度回落，结构数据显示生产、需求两侧压力隐现；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所分化，CPI增速延续上行，PPI增速有所趋稳；金融数据方面，社会融资规模和新增人民币贷款总体较一季度有所回落，但在季度内呈稳中有升态势，此外，货币供应量增速二季度呈趋稳态势，边际上较一季度明显放缓。 债券市场：二季度债券收益率较一季度有所回落，同时，收益率波动有所加大，主要是二季度市场先后经历了货币政策预期转紧、宏观数据逐步验证基本面下行压力、货币政策边际转松、外部因素扰动压制风险偏好、市场风险事件处置和流动性分层等事件影响。往后看，短期内经济基本面压力仍存，但货币进一步宽松的必要性较前期有所减弱，债市收益率在基本面和货币政策预期的调整中波动或有所延续，同时，须密切关注通胀预期变化对市场影响；中期须密切关注金融供给侧改革推进、外部扰动因素发展、积极财政政策对基本面的支撑效果、央行货币政策态度等。	
4.2、操作回顾	
产品二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	
下阶段产品仍将以现有的配置策略进行投资，并根据市场情况酌情灵活调整。	
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	