

## PBZ01301 现金管理T+1产品（PBZ01301）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                   | 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）                | 0.02%                |               |               |
| 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             | 112,771,723.17       |               |               |
| 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              | 94.98%        | 96.74%        |
|                        | 活期存款                 | 5.02%         | 3.26%         |
| 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               | 5.02%         |               |
|                        | 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               | 94.98%        |               |
| 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

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

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