

PBZ01300现金管理T+0产品（PBZ01300）2020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	1,487,863,834.98

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	38.79%	48.70%
	债券及债券基金	37.64%	44.45%
	活期存款	1.15%	4.25%
※	债权类资产	61.21%	51.30%
	债权融资类信托	48.40%	40.57%
	理财计划直接投资（债权类）	12.81%	10.73%
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	2.97%
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	59.43%
五年以上到期	37.60%

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+	85.41%
A	0.00%

A-	14.59%
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：受疫情持续发酵影响，一季度国内经济基本面继续承压，宏观数据整体趋弱，但积极财政政策加力提效、各国央行对流动性进行支持，均对后续经济形成一定支撑。实体数据方面，1-2月工业生产、进出口总额均为负增，固定资产投资增速大幅回落，首次出现负增，社消增速大幅回落；经济景气方面，制造业PMI在经历2月大幅下跌至35.70后3月重回枯荣线上方；通胀方面，消费品和工业品价格延续分化走势，CPI在2月冲高5.30%后，3月回落至4.30%，但仍处于高位，主要受到疫情期间供给大幅萎缩影响，PPI增速则延续此前下跌走势，整体仍处于负区间；金融数据方面，社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大，但结合一季度数据整体来看，总体流动性仍合理充裕。 债券市场：一季度债券市场收益率持续下行，季末十年期国债收益率由3.14%下行至2.64%，其主要原因在于一是受到疫情影响，供给端、需求端均边际趋冷，经济基本面持续转弱；二是全球央行开启降息进程，释放流动性对市场进行支持，进一步带动利率下行。往后看，一是短期内经济基本面仍存在下行可能，政策的逆周期调节力度大概率仍将维持；二是二季度将迎来利率债供给高峰，但预计货币政策将进行对冲，供给冲击不大；三是政治局会议强调引导市场利率下行，货币政策合理充裕或将推动长端利率进一步下行；中期须密切关注国内宏观经济数据、疫情进展、央行货币政策态度、地缘政治风险因素等。	
4.2、操作回顾	
2020年一季度投资期间，产品投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。	
4.3、下一步投资策略	
下阶段产品将继续投资固定收益类资产为主以获取相对稳定收益。	
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	