

# 中国建设银行上海市分行“乾元—鑫溢浦江”

## (2016年第1期) 定期开放式净值型

### 理财管理计划月度投资管理报告

报告日：2017年5月5日

中国建设银行上海市分行“乾元—鑫溢浦江”(2016年第1期)定期开放式净值型理财管理计划于2016年5月16日正式成立。

#### 一、报告日产品单位净值

本产品报告日 2017年 5月 5日的产品单位净值为：1.0155；  
产品单位净值精确到 0.0001 元，小数点后第五位四舍五入。

#### 二、市场回顾及展望

月初雄安新区成立短期内引发股市投资热情和风险偏好提升，对债市形成一定压力；进入月中，银监会连续发文监管升级，市场情绪普遍悲观，叠加一季度经济数据超预期回暖以及资金面的收敛，债市大幅承压，收益率走高；下旬开始，市场担忧委外可能出现大规模赎回，债市再次调整，收益率有所上行。预计后期金融监管从严、信用风险事件爆发对信用债后市继续施压，信用差或将继续走阔。

另一方面，4月基本面预计相比3月边际下行，4月PMI回落，同时日均粗钢产量以及发电耗煤同比均小幅回落，房地产销售面积增速继续回落，显示经济缺乏进一步上冲的动能。监管预期极度悲观之后，政府传递统一协调监管信号，市场情绪预计将有所改善。不过随着年报陆续公布，历年4、5月份是信用风险高发月份，等级间利差有望走阔。

鉴于目前监管政策仍密集出台，导致市场投资热情陷入冰点，近

期主要关注杠杆和久期情况，待市场整体回暖后再进行调仓。

### 三、产品整体运作情况

(1) 自本产品成立起至本报告日，产品管理人恪尽职守、勤勉尽责、谨慎管理，忠实履行有关法律、行政法规和相关文件的规定。

(2) 截至本报告日，所有投资资产正常运营，未发现异常情况或者不利情况。

(3) 本产品成立至本报告日，没有发生涉诉及诉讼等损害投资者利益的情形。

中国建设银行上海市分行

2017年5月8日