

# PBDG18ZA私银全权委托资产管理理财产品2018年第69期 (PBDG18ZA) 2018年第四季度季报

| 1、重要提示                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 |
| 2、理财产品概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |
| 产品名称                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | PBDG18ZA私银全权委托资产管理理财产品2018年第69期 |
| 产品代码                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | PBDG18ZA                        |
| 销售币种                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 人民币                             |
| 产品风险评级                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | PR3                             |
| 收益类型                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 非保本浮动收益                         |
| 产品成立日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2018年07月06日                     |
| 产品到期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2021年06月21日                     |
| 业绩比较基准                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5.9000%                         |
| 托管费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0.02%                           |
| 销售手续费率(年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0.70%                           |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 78,800,000.00                   |
| 3、产品净值表现                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |
| 请参照理财产品管理人在每个估值日(T日)后第二个工作日(T+2日),通过中国工商银行网站(www.icbc.com.cn)或中国工商银行私人银行服务机构,披露T日的理财产品单位净值。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 |
| 4、市场情况及产品运作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 |
| 4.1、市场回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |
| <p>四季度国内宏观经济下行压力延续,经济呈现“供需双弱”的格局。从需求端看,消费增速显著放缓,主要受到汽车、能源等消费项回落拖累;进出口增速在进入11月后大幅回落,受前期“抢出口”因素逐渐消退拖累;固定资产投资保持平稳,主要是制造业、房地产两大投资分项仍有支撑。从供给端看,工业增加值连续回落,工业企业利润转为负增,工业生产较三季度有所放缓;从金融端看,社融、M2增速延续趋弱态势,积极政策的落实效果还未充分显现。</p> <p>债券市场:基本面延续下行、通胀压力有所缓释、货币环境相对宽松对四季度债券市场形成支撑。往后看,短期经济基本面运行压力仍存以及偏宽松的货币政策仍然对利率债相对友好,但中期债市收益率的走势取决于政策落地后的成效、市场风险偏好的修复与经济基本面下行预期之间的博弈。</p> <p>权益市场:市场对于企业盈利回落和流动性环境合理充裕两点预期已经有较为充分的计入。往后看,市场主要矛盾由宏观经济切换到风险偏好层面,近期需重点关注国内稳增长政策和措施的推进情况、中美贸易摩擦谈判进展、美股波动对全球风险偏好的影响、美联储货币政策动向。</p> <p>港股市场:受美联储释放“鸽派”信号、中美贸易摩擦暂时缓和提振,港股市场货币政策压力和风险偏好得到边际改善;但企业盈利的下行压力、国际资本的流出压力仍存。后续关注内地相关政策的落地效果、贸易摩擦发展、美欧政策动向。</p> |                                 |
| 4.2、操作回顾                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |
| 本产品募集资金主要投资于南京寒锐钴业股份有限公司债权项目,属于法律法规允许或监管部门批准的具备固定收益特征的资产范围。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 |
| 4.3、下一步投资策略                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                 |
| 下阶段,产品管理人将做好产品投资的运作情况监测。若项目收回本金和收益,产品管理人将及时兑付客户理财资金本金,并做好收益部分的再投资工作,以增厚产品收益,再投资仅限于固定收益类资产。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 |
| 5、投资组合详细情况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 |

| 5.1、投资组合的基本情况    |               |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 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        | 1.39%         | 0.00%         |
|                  | 债券及债券基金       | 1.39%         | 0.00%         |
| ※                | 债权类资产         | 98.61%        | 100.00%       |
|                  | 理财计划直接投资（债权类） | 98.61%        | 100.00%       |
| 合计               |               | 100%          | 100%          |
| 5.2、产品投资前十名债券明细  |               |               |               |
| 债券代码             |               | 债券名称          | 占投资组合的比例（%）   |
|                  |               | 无             |               |
| 5.3、产品投资前十名股票明细  |               |               |               |
| 股票代码             |               | 股票名称          | 占投资组合的比例（%）   |
|                  |               | 无             |               |
| 5.4、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+         |               | 100.00%       |               |
| 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%         |               |
| 5.5、需要特别说明的投资品情况 |               |               |               |
| 无                |               |               |               |
| 6、其他重要信息         |               |               |               |
| 无                |               |               |               |