

PBDG18Z1私银全权委托资产管理理财产品2018年第39期 (PBDG18Z1) 2019年第二季度季报

1、重要提示	
无	
2、理财产品概况	
产品名称	PBDG18Z1私银全权委托资产管理理财产品2018年第39期
产品代码	PBDG18Z1
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06月04日
产品到期日	2021年06月03日
业绩比较基准	本产品第一期观察期起始日中国人民银行一至三年(含三年)期贷款基准利率为4.75%，产品业绩比较基准为5.9000%
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.50%
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	421,500,000.00
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	
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。 权益市场：二季度权益市场终止前期趋势上涨行情，指数波动显著放大，期间先后经历了快速下跌，宽幅震荡，到企稳反弹。二季度市场影响市场走势的主要因素依次为货币政策与基本面预期同步下修、外部突发因素反转、市场不确定性直接压制风险偏好、市场对内外部风险计入充分、全球主要央行申明均偏鸽派(包括美联储政策声明转向)、G20会晤利好兑现。往后看，短期内在风险偏好的直接修复叠加交易情绪回暖的释放下，市场或仍有一定反弹空间，但波动亦将有所放大；中期来看，国内各项改革政策推进对基本面的积极效应还是市场能否走出趋势行情的关键因素，过程中，货币政策的施策力度或成为影响市场节奏的重要因素。下阶段需密切关注国内宏观数据、国内货币政策走向、科创板开板后市场反馈、美联储货币政策及美国基本面情况。	
4.2、操作回顾	
本产品募集资金主要投资于中国投融资担保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。若中国投融资担保股份有限公司债权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	6.10%	3.46%
	债券及债券基金	4.90%	3.46%
	活期存款	1.20%	0.00%
※	债权类资产	93.90%	96.54%
	理财计划直接投资（债权类）	93.90%	96.54%
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+	0.00%
sAA、AA	100.00%
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