

PBDG18Z5私银全权委托资产管理理财产品2018年第58期 (PBDG18Z5) 2019年第四季度季报

1、重要提示	
无	
2、理财产品概况	
产品名称	PBDG18Z5私银全权委托资产管理理财产品2018年第58期
产品代码	PBDG18Z5
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02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	工商银行北京分行
报告期末理财产品份额	78,500,000.00
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：四季度国内经济基本面压力有所延续，宏观数据整体趋弱，但积极财政政策加力提效，货币政策合理充裕，部分领先指标在季末月有所企稳。实体数据方面，四季度工业生产增速先降后升、进出口总额延续负增、固定资产投资增速小幅回落、社消增速整体稳定；经济景气方面，制造业PMI重回枯荣线上方；通胀方面，消费品和工业品价格走势有所上升，CPI增速受到猪肉价格持续上涨影响大幅上行，PPI增速低位回升，但整体仍处于负区间；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，10月公布的9月数据延续此前上行走势，11月公布数据大幅回落且不及预期，12月公布数据再度反弹，积极政策预期的加强和政策的实际落实或是主因。 债券市场：四季度债券市场收益率波动加大，季末十年期国债收益率较前值持平于3.14%。四季度市场先后经历了通胀数据大幅跳升、货币政策受到掣肘；经济数据再度回落、积极政策加力提效；基本面预期再度回暖、外部扰动缓释等因素影响。往后看，宏观数据对于相关预期验证的意义重要性提升，数据的超预期变化对市场的影响不可忽视，须密切关注国内宏观经济数据、逆周期政策推进力度、央行货币政策态度、中美贸易磋商后续进展、美国基本面数据变化、地缘政治风险因素等。 权益市场：四季度权益市场整体表现呈V型走势，其影响市场走势的主要因素依次为：一是在基本面多空博弈、核心资产业绩担忧与外部因素缓和、全球央行进一步转向鸽派影响下的市场震荡；二是国内重要会议密集强调逆周期调节、改革政策坚定推出、美联储确认降息后风险偏好的快速修复；三是资本市场改革持续推进，外资持续引入带来增量资金。下阶段需密切关注上市公司年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、海外央行动向、事件性因素发展等。	
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，规模5亿元，资金用于置换公司存量融资和项目投资，还款来源为中国投融资担保股份有限公司综合经营收入，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	7.02%	5.58%
	债券及债券基金	7.02%	5.58%
※	债权类资产	92.98%	94.42%
	理财计划直接投资（债权类）	92.98%	94.42%
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