

PBDG18ZB私银全权委托资产管理理财产品2018年第85期 (PBDG18ZB) 2019年第三季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBDG18ZB私银全权委托资产管理理财产品2018年第85期
产品代码	PBDG18ZB
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27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	33,333,440.00

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:三季度国内经济基本面压力有所延续,宏观数据整体趋弱,但积极政策预期有所加强,且部分领先指标在季末月有所企稳。实体数据方面,三季度工业生产增速进一步回落、进出口总额延续负增、固定资产投资增速有所回落、社消增速小幅下行;经济景气方面,制造业PMI仍维持在荣枯线下方,但季末月有所PMI企稳,结构数据显示生产、需求两侧均有压力;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,社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大,7月公布的6月数据出现跳升,8月公布数据大幅回落且不及预期,9月公布数据再度显著反弹,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:三季度债券市场收益率波动加大,十年期国债收益率小幅下行,整体呈V型走势。主要是三季度市场先后经历了基本面下行压力加大、外部扰动下市场避险情绪提升、货币政策预期加强、MLF操作不及市场预期、通胀预期扰动、全球央行进一步转向宽松、积极政策预期开始计入、外部扰动缓释等因素影响。往后看,一是短期内经济基本面仍未出现明确的企稳信号,政策的逆周期调节力度大概率仍将维持,二是前期外部扰动出现积极信号,市场避险情绪或有所回落,三是决策层释放明确稳物价信号,通胀担忧或有所缓释,因此短期内类似三季度初债市收益率快速回落的空间不大,但同时,宏观数据对于相关预期验证的重要性提升,数据的超预期变化对市场的影响不可忽视;中期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。

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,规模1.188亿元,资金用于认购新增股权,还款来源为南京寒锐钴业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	5.90%	4.43%
	债券及债券基金	5.90%	4.43%
※	债权类资产	94.10%	95.57%
	理财计划直接投资 (债权类)	94.10%	95.57%
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
