

PBDG18ZD私银全权委托资产管理理财产品2018年第109期 (PBDG18ZD) 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	PBDG18ZD私银全权委托资产管理理财产品2018年第109期		
产品代码	PBDG18ZD		
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08月29日		
产品到期日	2021年07月20日		
业绩比较基准	本产品的业绩比较基准观察期以每年1月1日为起始日(第一期观察期起始日为产品起始日)分段设立, 第一期观察期产品业绩比较基准为5.9%。		
托管费率(年)	0.02%		
销售手续费率(年)	0.30%		
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	270,000,000.00		
3、产品净值表现			
请参照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。			
4.2、操作回顾			
本产品募集资金主要投资于华为投资控股有限公司及其关联公司498名核心员工薪酬收益权项目, 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			
		占投资组合的比	占投资组合的比

	资产种类		例（%）期末	例（%）期初
※	高流动性资产		1.90%	1.91%
	债券及债券基金		1.90%	1.91%
※	债权类资产		98.10%	98.09%
	债权融资类信托		98.10%	98.09%
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-		100.00%		
sAA+、AA+		0.00%		
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				