

PBDG18ZJ私银全权委托资产管理理财产品2018年第151期 (PBDG18ZJ) 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	PBDG18ZJ私银全权委托资产管理理财产品2018年第151期
产品代码	PBDG18ZJ
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12月28日
产品到期日	2021年11月28日
业绩比较基准	5.8000% (年化)
托管费率 (年)	0.02%
销售手续费率 (年)	0.20%
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	10,700,000.00

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: 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意义提升, 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浩云科技股份有限公司9名核心员工薪酬收益权项目, 规模1070万元, 资金用于员工股票激励计划, 还款来源为员工薪酬综合收入, 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	2.69%	1.33%
	债券及债券基金	2.69%	1.33%
※	债权类资产	97.31%	98.67%
	债权融资类信托	97.31%	98.67%
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			