

PBDG19Z7私银全权委托资产管理理财产品2019年第75期 (PBDG19Z7) 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	PBDG19Z7私银全权委托资产管理理财产品2019年第75期
产品代码	PBDG19Z7
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	2019年05月20日
产品到期日	2022年04月01日
业绩比较基准	5.15% (年化)
托管费率 (年)	0.02%
销售手续费率 (年)	0.20%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	152,400,000.00

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洛阳历史文化保护利用发展集团有限公司债权项目, 规模3.98亿元, 资金用于保护展示馆室内装修, 还款来源为财政拨付专项资金, 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。若洛阳历史文化保护利用发展集团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	0.46%	0.48%
	债券及债券基金	0.46%	0.00%
	活期存款	0.00%	0.48%
※	债权类资产	99.54%	99.52%
	理财计划直接投资（债权类）	99.54%	99.52%
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	0.00%
sAA-、AA-	100.00%
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
