

PBDG18Z8私银全权委托资产管理理财产品2018年第66期 (PBDG18Z8) 2020年第三季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBDG18Z8私银全权委托资产管理理财产品2018年第66期
产品代码	PBDG18Z8
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06月29日
产品到期日	2023年06月20日
业绩比较基准	6.5000% (年化)
托管费率 (年)	0.02%
销售手续费率 (年)	0.35%
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	17,299,105.20

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呈现复苏态势, 宏观数据整体回暖。实体数据方面, 三季度各项实体经济数据均有所增长: 工业生产、进出口总额、固定资产投资、社会消费品零售总额同比增速整体均为正增长; 经济景气方面, 三季度制造业PMI为51.10、51.00、51.50, 均处在枯荣线上方; 通胀方面, CPI由二季度末2.50%下降至1.70%, PPI由二季度末-2.40%小幅回升至-2.10%; 金融数据方面, 三季度社会融资规模增量和新增人民币贷款数据同比维持高位, 三季度实体经济流动性较为充裕。

债券市场: 三季度债券市场收益率随经济基本面回暖, 继续呈上行走势, 十年期国债收益率由2.86%上行至3.15%。其主要原因在于一是经济基本面持续回暖, 对整体利率水平有所支撑; 二是央行流动性投放量边际收紧, 导致利率呈上行走势。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及海外疫情进展。

权益市场: 三季度权益市场在经历7月大幅上行后呈现震荡走势, 上证综指由2985点上行至3218点。具体来看, 7月初受到周期股估值修复提振, 上证综指大幅上行至3458点, 而后市场处于震荡趋势。从三季度整体来看, 影响市场走势的主要因素依次为: 一是在整体市场流动性趋于中性的前提下, 权益市场流动性整体仍较为充裕, 对市场形成支撑; 二是经济基本面的修复也对权益资产形成支撑; 三是各类风险事件释放减少了风险资产不确定性。下阶段需密切关注上市公司三季报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、央行动向、海外疫情发展等。

4.2、操作回顾

本产品募集资金主要投资于科大讯飞股份有限公司33名核心员工薪酬收益权项目, 规模3510万元, 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。若科大讯飞股份有限公司33名核心员工薪酬收益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	20.24%	12.98%
	债券及债券基金	20.17%	0.00%
	活期存款	0.07%	12.98%
※	债权类资产	79.76%	87.02%
	债权融资类信托	79.76%	87.02%
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			