

PBDG18ZC私银全权委托资产管理理财产品2018年第108期 (PBDG18ZC) 2020年第一季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBDG18ZC私银全权委托资产管理理财产品2018年第108期
产品代码	PBDG18ZC
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	212,014,117.00

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:受疫情持续发酵影响,一季度国内经济基本面继续承压,宏观数据整体趋弱,但积极财政政策加力提效、各国央行对流动性进行支持,均对后续经济形成一定支撑。实体数据方面,1-2月工业生产、进出口总额均为负增,固定资产投资增速大幅回落,首次出现负增,社消增速大幅回落;经济景气方面,制造业PMI在经历2月大幅下跌至35.70后3月重回枯荣线上方;通胀方面,消费品和工业品价格延续分化走势,CPI在2月冲高5.30%后,3月回落至4.30%,但仍处于高位,主要受到疫情期间供给大幅萎缩影响,PPI增速则延续此前下跌走势,整体仍处于负区间;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,但结合一季度数据整体来看,总体流动性仍合理充裕。

债券市场:一季度债券市场收益率持续下行,季末十年期国债收益率由3.14%下行至2.64%,其主要原因在于一是受到疫情影响,供给端、需求端均边际趋冷,经济基本面持续转弱;二是全球央行开启降息进程,释放流动性对市场进行支持,进一步带动利率下行。往后看,一是短期内经济基本面仍存在下行可能,政策的逆周期调节力度大概率仍将维持;二是二季度将迎来利率债供给高峰,但预计货币政策将进行对冲,供给冲击不大;三是政治局会议强调引导市场利率下行,货币政策合理充裕或将推动长端利率进一步下行;中期须密切关注国内宏观经济数据、疫情进展、央行货币政策态度、地缘政治风险因素等。

权益市场:一季度权益市场整体呈现震荡下行走势,上证指数由3050点下行至2750点,其影响市场走势的主要因素依次为:一是疫情冲击下市场风险偏好大幅下降,导致风险资产价值大幅下行;二是全球央行进一步转鸽对市场流动性形成支撑;三是由疫情导致的经济基本面对下行带动市场情绪进一步转弱;四是沙特原油大幅增产,原油价格大幅下跌,增加了风险资产的不确定性。往后看,一是基本面压力下逆周期调节政策大概率维持,对股市形成一定支撑;二是由疫情导致的经济基本面对下行压力仍在,企业盈利或将下行;三是资本市场改革持续推进,有助于长期资金入市。下阶段需密切关注上市公司年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、海外央行动向、疫情发展等。

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,规模5.239亿元,资金用于华为投资控股有限公司员工持股计划,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	8.16%	5.35%
	债券及债券基金	5.32%	0.00%
	活期存款	2.84%	5.35%
※	债权类资产	91.84%	94.65%
	债权融资类信托	91.84%	94.65%
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