

PBDG18ZD私银全权委托资产管理理财产品2018年第109期 (PBDG18ZD) 2020年上半年半年报

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	225,460,800.00

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: 上半年国内经济基本面呈V字型走势,宏观数据整体呈现受疫情影响大幅趋冷后边际回暖的过程。实体数据方面,一季度工业生产、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,社会消费品零售总额同比增速大幅回落。二季度4月、5月工业生产、固定资产投资增速有所回暖,进出口数据受到海外疫情影响维持低位,社会消费品零售总额同比增速有所回升,但仍处于负区间;经济景气方面,一季度制造业PMI在经历2月大幅下跌至35.70后3月重回枯荣线上方。二季度制造业PMI持续维持在枯荣线上方;通胀方面,一季度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。二季度消费品和工业品价格均有所下行,CPI主要受到蔬菜价格下行抑制,PPI则受到全球工业品需求偏弱影响;金融数据方面,一季度社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大。二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,结合一、二季度数据整体来看,上半年总体流动性较为充裕。

债券市场: 上半年债券市场收益率随经济基本面波动,呈现先下后上走势,十年期国债收益率由3.14%下行至2.86%。具体来看,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。二季度债券市场收益率持续上行,季末十年期国债收益率由2.64%上行至2.86%,其主要原因在于一是供给端、需求端均边际回暖,经济基本面压力有所缓和;二是当前市场流动性较为充裕,后续进一步宽松可能性不大。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及疫情进展。

权益市场: 上半年权益市场总体呈现向下后上的走势,上证综指由3050点下行至2985点。具体来看,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，增加了风险资产不确定性。二季度权益市场整体呈现上行走势，上证指数由2750点上行至2985点，其影响市场走势的主要因素为：一是市场流动性整体较为充裕，对权益市场形成支撑；二是经济基本面呈现超跌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半年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、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	8.00%	5.46%
	债券及债券基金	0.00%	2.19%
	活期存款	8.00%	3.27%
※	债权类资产	92.00%	94.54%
	债权融资类信托	92.00%	94.54%
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