

PBDG18ZD私银全权委托资产管理理财产品2018年第109期 (PBDG18ZD) 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	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	178,607,160.00

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	13.14%	8.00%
	债券及债券基金	13.12%	0.00%
	活期存款	0.02%	8.00%
※	债权类资产	86.86%	92.00%
	债权融资类信托	86.86%	92.00%
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
