

PBDG18Z8私银全权委托资产管理理财产品2018年第66期 (PBDG18Z8) 2020年第四季度季报

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: 四季度国内经济基本面延续复苏态势, 宏观数据持续回暖。实体数据方面, 四季度各项实体经济数据整体有所增长: 从消费来看, 四季度社会消费品零售总额同比增长较三季度大幅上升; 从投资来看, 四季度固定资产投资累计同比由负转正, 较三季度大幅向好; 从进出口来看, 受到海外疫情持续发酵, 海外供需缺口转向国内提振, 进出口数据较前期有大幅上升; 从企业盈利及生产角度来看, 四季度工业增加值同比较三季度有所上升。经济景气度方面, 四季度PMI分别为51.40、52.10、51.90, 均处在枯荣线上方。通胀方面, 四季度消费品和工业品价格呈分化走势, 其中工业品价格持续处于负增区间但边际有所回暖, PPI由三季度末-2.10%回升至-0.40%; 消费品价格持续下降, CPI由三季度末1.70%下降至0.20%。金融数据方面, 四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, 四季度实体经济融资情况较为充裕, 但仍需警惕12月数据边际收紧现象。

债券市场: 四季度债券市场收益率呈先上后下走势, 季末十年期国债收益率基本持平于季初。其主要原因在于一是经济基本面持续向好, 导致整体利率水平承压; 二是年末资金面整体较为充裕, 对利率水平形成支撑。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: 四季度权益市场震荡走高, 上证综指由3396点上行至3473点。从整个四季度来看, 影响市场走势的主要因素依次为: 一是经济基本面持续向好, 企业盈利持续修复, 对权益市场形成支撑; 二是随着国内、外资资金流入, 权益市场流动性整体较为充裕; 三是前期权益市场快速上涨, 市场对价格进行一定消化。下阶段需密切关注上市公司年报预披露情况、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	21.42%	20.24%
	债券及债券基金	19.86%	20.17%
	活期存款	1.56%	0.07%
※	债权类资产	78.58%	79.76%
	债权融资类信托	78.58%	79.76%
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
