

PBDG18Z8私银全权委托资产管理理财产品2018年第66期 (PBDG18Z8) 2021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	6.50%
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	9,254,115.00
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边际承压。实体数据方面，从消费来看，三季度社会消费品零售总额同比呈正增长，但同比增速呈下行走势；从投资来看，三季度固定资产投资累计同比受到房地产投资下滑拖累，呈现下降走势，但整体仍呈正增长；从进出口来看，受到全球疫情逐步好转提振，进出口数据仍维持高位；从企业盈利及生产角度来看，三季度工业增加值受原材料涨价因素影响，整体增速有所放缓。经济景气度方面，三季度PMI分别为50.40、50.10、49.60，呈下行走势。通胀方面，三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走高；消费品价格受到猪肉价格大幅下挫影响，维持低位。金融数据方面，三季度金融数据表明当前的信用环境仍是“需求偏弱+供给偏强”状态，社融可能会迎来一定程度的反弹，但在经济两阶段放缓、金融政策没有变化的背景下，融资需求偏弱的状态不会改变，反弹的可持续性会相对有限。 债券市场：截至9月30日，从利率债角度看，三季度10年期国债到期收益率下行20bp，但主要是得益于季末央行对于流动性的呵护，包括重启14日逆回购和放量投放以保证跨季无忧。但跨季后，10年期国债收益率即向3.0%关口冲击，显示国内无风险收益率仍受美债收益率扰动上行。从信用债角度看，三季度各等级信用利差整体收窄，3年期AAA、AA+、AA和AA-利差分别走扩5BP、4BP、15BP和30BP。恒大和花样年相继违约后，地产债利差走扩至历史高位，进一步传导至一级市场加重了中资美元债的再融资压力。此外，城投融资环境收紧既成事实，兰州等西北地区城投在二级遭到抛售，山东地方城投也被爆出用印造假。 权益市场：截至9月30日，三季度上证综指涨幅为-0.14%，一度回调至3300点上方后上行突破3700点并回落。整体上A股行情震荡，交易活跃且风格及行业轮动变化剧烈。	
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 (%)
※	高流动性资产	38.93%
	活期存款	38.93%
※	债权类资产	61.07%
	债权融资类信托	61.07%
合计		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		