

PBDG18ZC私银全权委托资产管理理财产品2018年第108期 (PBDG18ZC) 2020年年报

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	163,163,757.00

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: 全年宏观经济经历了大幅下滑后持续修复的过程。一季度国内经济基本面压力有所延续, 宏观数据整体大幅趋弱, 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。二季度在社融信贷数据放量及前期供给需求超跌修复的背景下, 二季度国内经济基本面压力有所缓和, 宏观数据整体有所回暖。三、四季度国内经济基本面呈现复苏态势, 各项实体经济数据均有所增长。实体经济数据方面, 全年各项实体经济数据经历年初大幅下挫后持续修复: 从消费来看, 全年社会消费品零售总额同比在经历2月同比大幅负增后稳步上行; 从投资来看, 全年固定资产投资累计同比由负转正, 全年累计呈现正增长; 从进出口来看, 上半年受到疫情影响, 进出口贸易呈现停滞状态, 下半年由于国内经济活动回暖, 叠加海外疫情持续发酵, 对下半年进出口金额形成支撑; 从企业盈利及生产角度来看, 除一季度工业增加值大幅下挫外, 全年工业增加值整体呈现向好走势。经济景气度方面, 从二季度开始PMI均处在枯荣线上方。通胀方面, 全年工业品价格持续处于负增区间但边际上降幅有所收窄; 消费品价格受到前期高基数影响持续下降。金融数据方面, 全年社会融资规模增量和新增人民币贷款数据同比维持高位, 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: 全年债券市场收益率呈现震荡走势, 10年期中债国债收益率持平于年初3.15%。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3.15%下行至2.64%。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%。三季度债券市场收益率随经济基本面回暖, 呈现大幅上行走势, 十年期国债收益率由2.86%上行至3.15%。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。从全年来看, 债券市场全年走势由三条主线驱动: 一是疫情发酵导致经济基本面快速下行, 带动国债收益率大幅下行, 对债券价格形成支撑; 二是央行持续释放流动性对冲疫情带来的冲击, 全年市场流动性合理充裕; 三是经济基本面短期快速下行后持续修复, 债券利率承压。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及疫情进展。

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	15.99%	5.35%
	债券及债券基金	13.16%	0.00%
	活期存款	2.83%	5.35%
※	债权类资产	84.01%	94.65%
	债权融资类信托	84.01%	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