

PBDG18ZD私银全权委托资产管理理财产品2018年第109期 (PBDG18ZD) 2021年第二季度季报

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	5.90%
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	169,601,040.00

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：二季度国内经济基本面整体向好，但经济增长边际放缓。实体数据方面，二季度各项实体经济数据增长较一季度呈现放缓态势：从消费来看，二季度社会消费品零售总额同比呈正增长，但同比增速较一季度有所下滑；从投资来看，二季度固定资产投资累计同比受到房地产投资大幅下滑拖累，呈现增速下降走势，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，二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，二季度PMI分别为51.10、51.00、50.90，均处在枯荣线上方。通胀方面，二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，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，但边际增长有所放缓。

债券市场：从利率债角度看，二季度10年期国债价格震荡上行，到期收益率下行11.1bp。原因在于上半年政府对于专项债审批趋严，导致发行缓慢，资金面被动宽松，叠加经济、通胀等利空因素钝化，利率债走出慢牛行情。从信用债角度看，二季度各等级信用利差整体收窄，3年期AAA、AA+、AA和AA-利差分别收窄10BP、16BP、21BP和19BP。中低等级利差降幅明显主要是市场情绪从“永煤”事件后平复；而河南、天津等部分地域高等级信用债仍较年初有超过100BP的利差走扩，以及近期评级机构频繁下调信用评价所带来的负面效应，高等级信用利差下行幅度反而有限。

权益市场：二季度上证综指涨幅为4.3%，虽然A股在5月迎来一波修复性上涨，但整体仍盘整在3400点-3600点区间内。A股风格进一步分化，以沪深300为代表的核心反弹相对乏力；而受益于国内利率边际回落，成长股集中的创业板指数表现出更好的弹性。值得注意的是，与经济修复更加敏感的港股市场继续跑输A股，这反映了市场对于周期和价值的分歧依然较大，也体现对于美元流动性可能收紧的担忧持续。

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	15.97%	16.28%
	活期存款	15.97%	16.28%
※	债权类资产	84.03%	83.72%
	债权融资类信托	84.03%	83.72%
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