

PBDG18ZG私银全权委托资产管理理财产品2018年第124期 (PBDG18ZG) 2020年年报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBDG18ZG私银全权委托资产管理理财产品2018年第124期
产品代码	PBDG18ZG
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09月28日
产品到期日	2021年09月21日
业绩比较基准	本产品第一期观察期起始日中国人民银行一至三年(含三年)期贷款基准利率为4.75%，产品业绩比较基准为5.9000%。
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行重庆分行
报告期末理财产品份额	23,000,064.00

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道真县人民医院债权项目,规模4800万元,资金用于道真县人民医

院整体搬迁建设项目，还款来源为道真县财政医院发展基金补助收入及道真县人民医院经营收入，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	21.90%	6.74%
	债券及债券基金	16.61%	0.50%
	活期存款	5.29%	6.24%
※	债权类资产	78.10%	93.26%
	理财计划直接投资（债权类）	78.10%	93.26%
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	0.00%
sAA-、AA-	100.00%
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