

PBDG19Z3私银全权委托资产管理理财产品2019年第20期 (PBDG19Z3) 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	PBDG19Z3私银全权委托资产管理理财产品2019年第20期
产品代码	PBDG19Z3
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	2019年03月18日
产品到期日	2023年12月21日
业绩比较基准	第一期观察期5.2500%
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	1.00%
产品托管人	工商银行上海分行
报告期末理财产品份额	36,437,500.00

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湛江市基础设施建设投资集团有限公司代理并购与投资项目,规模2.7554亿元,资金用于股权增资,还款来源为股权投资收益及湛江市基础设施建设投资集团有限公司综合经营收入,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	12.84%	10.84%
	活期存款	12.84%	10.84%
※	债权类资产	87.16%	89.16%
	理财计划直接投资 (债权类)	87.16%	89.16%
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