

PBDG18Z8私银全权委托资产管理理财产品2018年第66期 (PBDG18Z8) 2022年第一季度季报

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	5,204,136.60	
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		
2022年开年以来，全球各大经济体复苏步伐不一，叠加疫情反复、通胀高企、流动性收缩、地缘风险四起，风险资产走势迥异。整体来看，市场存在三条互斥的投资主线。一是全球通胀交易主线。美欧通胀高企，美联储加息政策落地，衰退预期显现。年初全球长端利率一路走高，但本次美联储加息程度温和、节奏渐进，一度造成利率倒挂，引发市场对美经济衰退的担忧。二是地缘风险避险交易主线。俄乌局势紧张，双方逐步和谈，焦虑情绪缓解。供需错配加剧、避险交易情绪高涨的市场态势，随着和谈信号释出，俄罗斯承诺履行合同义务以及OPEC+同意延续小幅增产计划至4月逐步缓和，相关资产价格渐次回落。三是国内稳增长交易主线。外围事件频发，市场信心不足，稳增长效果观望。国内市场在基本面预期疲软、外围利率上行、北向资金外流、资金集体防御等联合刺激之下再遭遇恐慌性下跌。随着2月经济数据体现实体经济好于预期，加之金融委带头开启“两会后”的政策发力周期，投资者情绪有所企稳，市场探底回升，但近期疫情态势严峻，对实体经济供需两端施压，基本面复苏有待观察。 债券方面，一季度10年期国债到期收益率2.69-2.88的区间震荡，其中3月受到金融数据不及预期的影响，利率回调10bp。2月以来信用债收益率曲线呈陡峭化，不同期限信用利差奏疏出现分化，1年信用利差压缩，3、5年信用利差走扩明显。		
4.2、操作回顾		
2022年一季度期间，产品主要投资非标资产以获取稳定收益。		
4.3、下一步投资策略		
产品继续投资非标资产以获取稳定收益。		
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	54.44%

	活期存款	54.44%
※	债权类资产	45.56%
	债权融资类信托	45.56%
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		