

PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期 (PBZP9001) 2020年第一季度季报

1、重要提示

无

2、理财产品概况

产品名称	PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期
产品代码	PBZP9001
销售币种	人民币
产品风险评级	PR4
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2014年09月26日
产品到期日	2023年07月10日
开放日	申购: 每年有1次临时预约申购机会, 需提前至少5个工作日进行预约; 赎回: 每年12月23日为赎回开放日, 节假日顺延
开放时间	申购时间为开放日的9:30至16:30, 赎回时间为开放日的8:00至17:00
购买、赎回方式	通过远程委托受理
业绩比较基准	5.00%
托管费率(年)	0.02%
销售手续费率(年)	0.00%
产品托管人	工商银行浙江分行
报告期末理财产品份额	62,000,000.00

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: 受疫情持续发酵影响, 一季度国内经济基本面继续承压, 宏观数据整体趋弱, 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。实体数据方面, 1-2月工业生产、进出口总额均为负增, 固定资产投资增速大幅回落, 首次出现负增, 社消增速大幅回落; 经济景气方面, 制造业PMI在经历2月大幅下跌至35.70后3月重回枯荣线上方; 通胀方面, 消费品和工业品价格延续分化走势, CPI在2月冲高5.30%后, 3月回落至4.30%, 但仍处于高位, 主要受到疫情期间供给大幅萎缩影响, PPI增速则延续此前下跌走势, 整体仍处于负区间; 金融数据方面, 社会融资规模增量和新增人民币贷款数据波动较大, 但结合一季度数据整体来看, 总体流动性仍合理充裕。

债券市场: 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3.14%下行至2.64%, 其主要原因在于一是受到疫情影响, 供给端、需求端均边际趋冷, 经济基本面持续转弱; 二是全球央行开启降息进程, 释放流动性对市场进行支持, 进一步带动利率下行。往后看, 一是短期内经济基本面仍存在下行可能, 政策的逆周期调节力度大概率仍将维持; 二是二季度将迎来利率债供给高峰, 但预计货币政策将进行对冲, 供给冲击不大; 三是政治局会议强调引导市场利率下行, 货币政策合理充裕或将推动长端利率进一步下行; 中期须密切关注国内宏观经济数据、疫情进展、央行货币政策态度、地缘政治风险因素等。

权益市场: 一季度权益市场整体呈现震荡下行走势, 上证指数由3050点下行至2750点, 其影响市场走势的主要因素依次为: 一是疫情冲击下市场风险偏好大幅下降, 导致风险资产价值大幅下行; 二是全球央行进一步转鸽对市场流动性形成支撑; 三是由疫情导致的经济基本面对下行带动市场情绪进一步转弱; 四是沙特原油大幅增产, 原油价格大幅下跌, 增加了风险资产不确定性。往后看, 一是基本面压力下逆周期调节政策大概率维持, 对股市形成一定支撑; 二是由疫情导致的经济基本面下行压力仍在, 企业盈利或将下行; 三是资本市场改革持续

推进，有助于长期资金入市。下阶段需密切关注上市公司年报披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、海外央行动向、疫情发展等。

4.2、操作回顾

2020年一季度投资期间，产品以PE股权类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据股权类投资品的退出情况，调整固定收益类资产的配置比例。

4.3、下一步投资策略

下阶段，产品仍以PE股权类投资品为主以获取相对稳定收益，同时根据股权类投资品的退出情况，调整固定收益类资产的配置比例。

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	5.85%	3.10%
	债券及债券基金	4.63%	0.00%
	活期存款	1.22%	3.10%
※	权益类资产	94.15%	96.90%
	PE股权投资	94.15%	96.90%
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
sAA+、AA+	0
sAA、AA	0
sAA-、AA-	0
sA+、A+	0
A	0
A-	0
A-以下	0
N(待评级)	0

5.5、需要特别说明的投资品情况

无

6、其他重要信息

无