

PBZP9001私银浙江之星全权委托家族理财计划2014年第333期 (PBZP9001) 2020年第四季度季报

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: 四季度国内经济基本面延续复苏态势, 宏观数据持续回暖。实体数据方面, 四季度各项实体经济数据整体有所增长: 从消费来看, 四季度社会消费品零售总额同比增长较三季度大幅上升; 从投资来看, 四季度固定资产投资累计同比由负转正, 较三季度大幅向好; 从进出口来看, 受到海外疫情持续发酵, 海外供需缺口转向国内提振, 进出口数据较前期有大幅上升; 从企业盈利及生产角度来看, 四季度工业增加值同比较三季度有所上升。经济景气度方面, 四季度PMI分别为51.40、52.10、51.90, 均处在枯荣线上方。通胀方面, 四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处于负增区间但边际有所回暖, PPI由三季度末-2.10%回升至-0.40%; 消费品价格持续下降, CPI由三季度末1.70%下降至0.20%。金融数据方面, 四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, 四季度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: 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。其主要原因在于一是经济基本面持续向好, 导致整体利率水平承压; 二是年末资金面整体较为充裕, 对利率水平形成支撑。后续需密切关注国内宏观经济数据、央行操作及疫情进展。

权益市场: 四季度权益市场震荡走高, 上证综指由3396点上行至3473点。从整个四季度来看, 影响市场走势的主要因素依次为: 一是经济基本面持续向好, 企业盈利持续修复, 对权益市场形成支撑; 二是随着国内、外资资金流入, 权益市场流动性整体较为充裕; 三是前期权益市场快速上涨, 市场对价格进行一定消化。下阶段需密切关注上市公司年报预披露情况、国内宏观数据、资本市场改革推进、央行动向、疫情发展等。

4.2、操作回顾

2020年四季度投资期间，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	12.05%	12.00%
	债券及债券基金	6.08%	4.58%
	活期存款	5.97%	7.42%
※	权益类资产	87.95%	88.00%
	PE股权投资	87.95%	88.00%
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