

## PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划（PBZ01600）2022年第二季度季报

1、重要提示		
无		
2、理财产品概况		
产品名称	PBZ01600工银私银全权委托资产管理臻享版理财计划	
产品代码	PBZ01600	
销售币种	人民币	
产品风险评级	PR2	
收益类型	非保本浮动收益	
产品成立日	2016年09月01日	
开放日/购买日	产品起始日起每个工作日为开放日	
开放时间/购买时间	每个开放日的6:00-15:30	
购买、赎回方式	申购申请在交易时间实时确认；赎回申请实时确认到账，收益记至T-1日（自然日）	
预期收益率（年）	2.40%	
托管费率（年）	0.02%	
销售手续费率（年）	0.20%	
产品托管人	工商银行浙江分行	
报告期末理财产品份额	1,847,374,552.28	
3、投资组合报告		
3.1、投资组合基本情况		
	资产种类	占投资组合的比例（%）
※	高流动性资产	55.92%
	债券及债券基金	4.27%
	活期存款	51.65%
※	债权类资产	44.08%
	债权融资类信托	44.08%
合计		100%
3.2、高流动性资产的期限结构		
	期限	占比
	半年以内到期	92.37%
	半年至一年到期	0.00%
	一年至三年到期	0.00%
	三年到五年到期	0.00%
	五年以上到期	7.63%
3.3、债权类资产的行内评级		
	行内信用评级	占比
	sAAA+至AAA-	88.54%
	sAA+、AA+	1.97%
	sAA、AA	0.00%
	sAA-、AA-	0.38%
	sA+、A+	2.33%

A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	6.78%

#### 4、市场情况及产品运作回顾

##### 4.1、市场回顾

2022年二季度，各大经济体依旧饱受通胀高企的困扰，俄乌冲突及新冠疫情对供应链和物流链的阻碍进一步拖累经济恢复。风险资产在延续了一季度的走势之后迎来小幅区间整理。国内形势方面，我国经济大环境依旧兼具韧性与弹性，防疫取得阶段性成果后复工复产快速推进，有效缓解供应链与物流业失序及海内外需求双弱带来的不利影响，进出口数据、社融数据等均超预期向好，工业生产和消费服务稳步修复，通胀压力也温和可控，经济回暖复苏的大趋势毋庸置疑。国内政策方面，为应对经济形势恶化，二季度各部委密集出台相关政策，开启“稳增长”的政策周期，政策底部逐步明确。国常会部署6方面33项措施着眼于稳定供给、扩大需求，5月LPR降息致力于激发中长期融资需求。各类政策及措施都在宏观层面维护经济稳定，更在微观层面力保市场微观主体，有针对性的助力国民经济恢复。海外环境方面，全球通胀高企环境持续，美联储应市场预期加息，对经济降温效果甚微，欧洲及英国主要央行也表态将开启加息周期全力抑制通胀，经济衰退预期全面显现。另一方面，俄乌局势悬而未决，战争阴影难以消除，大宗原材料供应及物流运输难以恢复到正常水平，加之新冠新变种及猴痘疫情蔓延、全球粮食危机初现，市场信心依旧脆弱，拖累经济修复。

债券方面，国内国债收益率先升后降窄幅波动，英美国债收益率冲高后延续波动上行走势。短期来看，经济下行压力持续、金融数据结构不佳、地产行业预期仍未扭转，均使得稳增长目标下货币宽松窗口期拉长，但外围加息周期开启，外资大幅回流本国、叠加目前的实体信贷、地产销售的困局恐非降息所能解决，全面宽松的概率有所下降，预计10年期国债收益率将窄幅波动。中长期来看，外围加息周期开启、中美利差持续收窄、资金外流压力加大，叠加稳增长已经成为确定性目标，利率在趋势上已经基本确立了上行的方向，利率曲线或将陡峭化。

##### 4.2、操作回顾

2022年二季度投资期间，产品投资固定收益类资产为主。

##### 4.3、下一步投资策略

下阶段产品将继续投资固定收益类资产为主。

#### 5、客户实际收益

以每季季末月20日后5个工作日内披露的期间理财产品客户适用收益率为准。

#### 6、其他重要信息

无